

АНАЛИЗ СТАБИЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА РОССИИ В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПРЕОБРАЗОВАНИЙ

THE ANALYSIS OF STABILITY AND FINANCIAL SOUNDNESS OF THE BANKING SECTOR IN RUSSIA IN CONDITIONS OF ECONOMIC REFORMS

Анализ стабильности и финансовой устойчивости банковского сектора необходим для правильной оценки и предотвращения кризисных ситуаций на уровне как отдельных кредитных организаций, так и банковской системы в целом.

Обеспечение стабильности и финансовой устойчивости имеет для коммерческих банков определяющее значение.

Ключевые слова: банковский сектор, коммерческие банки, стабильность, устойчивость, ликвидность.

The analysis of stability and financial soundness of the banking sector is necessary for the proper assessment and mitigation of crisis situations at the level of individual credit institutions and banking system as a whole. The stability and financial sustainability have for commercial banks the determining value.

Keywords: banking sector, commercial banks, stability, soundness, liquidity.

Финансовая стабильность является безусловным приоритетом национальной экономической политики России. Это связано с необходимостью противостояния рискам, сопровождающим глобальное экономическое развитие. Финансовую стабильность в данной ситуации можно охарактеризовать как стабильное функционирование и развитие сектора финансового посредничества, включая его банковский сегмент, финансовый рынок и платежную систему. Финансовая стабильность достигается и поддерживается методами эффективного регулирования и надзора.

Характеризуя финансовую стабильность, можно отметить, что объем ВВП России в первом полугодии 2015 г. составил в текущих ценах 34,056 трлн руб., а его физический объем снизился на 3,5% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года. По оценке Минэкономразвития России, за девять месяцев ВВП снизился на 3,8%, однако формальное увеличение спада является следствием относительно высокой базы 2014 года. В III квартале 2015 г. был зафиксирован чистый приток капитала в размере 5,3 млрд долл. При этом совокупный внешний

долг Российской Федерации продолжил уверенное снижение, сократившись за тот же период на 34 млрд долл. Это свидетельствует о том, что возможности по его рефинансированию по-прежнему ограничены, и поэтому чистый приток капитала нельзя объяснить внешними заимствованиями [1].

По данным Банка России, в сентябре 2015 г. объем денежной базы снизился на 1,6%. И хотя сентябрьское снижение во многом объясняется сезонностью, за период с начала года объем денежной базы уменьшился на 13,2% против снижения на 4,1% за девять месяцев 2014 г. Все это происходит на фоне достаточно высоких процентных ставок и по-прежнему высокой инфляции. За девять месяцев 2015 г. цены выросли на 10,4%, а в годовом выражении инфляция замедлилась незначительно – с 15,8% в августе до 15,7% в сентябре. Показатели базовой месячной инфляции постепенно снижались вплоть до июля, но в августе вновь стали расти вслед за очередным скачком курса доллара.

На основании сказанного можно констатировать, что российская банковская система все еще не обладает достаточной прочностью и устойчивостью, что подтвердил мировой финансовый кризис. Глобализация финансовых рынков способствует усилению регулирования банковской

¹ Кандидат экономических наук, зав. кафедрой экономической теории и мировой экономики Международного института экономики и права.

деятельности, отмене законодательных ограничений, защищавших банки от чрезмерных рисков.

Возросшее внимание к вопросу финансовой устойчивости банков обусловлено отличительной особенностью деятельности современных банков, в первую очередь – их ориентацией на удовлетворение запросов в оперативном и сервисном обслуживании не только солидных клиентов в лице крупных предприятий и организаций, но и представителей малого и среднего бизнеса, а также граждан, что одновременно сопряжено с возрастающими рисками и, соответственно, с необходимостью укреплять устойчивость банков к негативным последствиям данных процессов.

Несмотря на то что российский банковский сектор демонстрирует некоторые признаки стабилизации, говорить о выходе из кризиса пока не приходится. С одной стороны, за последние месяцы банковский сектор начал устойчиво генерировать прибыль. Например, по итогам января – октября 2015 г. банки получили совокупную прибыль (до уплаты налогов) в размере 193 млрд руб., из которых только на октябрь пришлось 64,6 млрд руб., что стало максимальным уровнем за 13 месяцев. Однако, учитывая, что положительный финансовый результат стал возможен благодаря деятельности только нескольких крупных банков, утверждать о стабильности текущей тенденции пока рано. В частности, положительный вклад ПАО «Сбербанк России», который продолжил наращивать прибыль, по-прежнему играет определяющую роль в прибыльности всей системы. Без учета его прибыли совокупные убытки банковского сектора за 10 месяцев 2015 г. составили 18,2 млрд рублей. Кроме того, даже несмотря на улучшение финансовых результатов, качество активов банков продолжает ухудшаться: доля совокупной просроченной задолженности выросла в октябре сразу на 0,2 п.п. и достигла максимальных с июля 6,5% [2].

После двух месяцев стабилизации доля просроченной задолженности в корпоративном сегменте в октябре 2015 г. вновь росла, достигнув 5,9%. Ухудшение качества кредитов юридических лиц было обусловлено сокращением объема ссудной задолженности при одновременном росте объема просроченных корпоративных кредитов.

На протяжении II–III кварталов 2015 года динамика рыночных индикаторов оставалась стабильной, многие из них вернулись к уровням, наблюдавшимся до периода высокой волатильности в конце прошлого года.

После замедления темпов прироста портфеля кредитов нефинансовым организациям в рублях в первой половине 2015 г. с начала III квартала наблюдается стабилизация ситуации. Годовые темпы прироста кредитного портфеля на 1 октября 2015 г. составили 4,8%. Данная тенденция обусловлена как мерами по повышению капитализации банковской системы, направленными на стимулирование кредитования приоритетных отраслей экономики, так и постепенным снижением ставок по кредитам. По сравнению с пиковыми значениями I квартала 2015 г. процентные ставки по кредитам нефинансовым организациям в рублях на срок свыше 1 года снизились на 2,3 п.п., до 14,2%, на 1 октября 2015 года [3].

Рынок необеспеченного кредитования физических лиц во II–III кварталах 2015 г. продемонстрировал признаки восстановления спроса. Прирост объема выдач в III квартале составил от 15% (кредитные карты) до 66% (кредиты наличными) к уровню I квартала 2015 года. Расширение кредитования сопровождалось снижением полной стоимости кредита, особенно в кредитовании наличными (с 27 до 22,3%), и сокращением выдач высокозакредитованным клиентам.

В условиях высоких кредитных рисков банки, специализирующиеся на необеспеченном потребительском кредитовании, осуществляют оптимизацию операционных расходов и сокращают филиальные сети. Предпринимаемые меры позволили стабилизировать во II–III кварталах 2015 г. негативную тенденцию к падению рентабельности капитала розничных банков на уровне –7% (при минимальном значении –8,8%, достигнутом в июне 2015 г.). Прибыль, полученная данными банками по результатам III квартала 2015 г., составила 2,3 млрд руб., что в совокупности с эффектом от снижения кредитного портфеля необеспеченных кредитов позволило ряду розничных банков сохранить показатели достаточности капитала на уровне IV квартала 2014 г.

В целом банковский сектор адаптировался к условиям охлаждения рынка потребительского кредитования: банки переориентировали кредитные продукты на заемщиков со средним и низким уровнем долговой нагрузки.

За декабрь 2015 г. активы банковского сектора увеличились на 5,0% (+1,7%), до 83,0 трлн рублей. Изменение совокупного объема кредитов экономике за месяц составило +2,3% (–0,6%), в том числе изменение кредитов нефинансовым организациям и физическим лицам в декабре составило соответственно +3,0% (–0,8%) и +0,1% (–0,1%) [4].

За 2015 год изменение активов и совокупного объема кредитов в экономике составило соответственно +6,9% (-1,6%) и +7,6% (+0,1%), одновременно кредиты нефинансовым организациям выросли на 12,7% (+2,5%). Кредиты физическим лицам сократились на 5,7% (-6,3%).

Объем просроченной задолженности по корпоративному портфелю за декабрь вырос на 2,8% (+0,9%), по розничному – сократился на 0,3% (-0,9%). Удельный вес просроченной задолженности как по кредитам нефинансовым организациям, так и по розничным кредитам остался на уровне ноября (6,2 и 8,1% соответственно).

Динамика финансового результата банковского сектора на протяжении первых трех кварталов 2015 г. носила разнонаправленный характер. Рентабельность капитала за 12 месяцев по банковскому сектору в целом с начала года снизилась на 7,5 п.п., до 0,4% на 1 октября 2015 г. Положительный финансовый результат в отдельные месяцы был характерен для небольшой группы крупных банков, в то время как финансовый результат большинства средних и небольших банков принимал околонулевые или отрицательные значения. Снижение финансового результата банков в 2015 г. было вызвано комбинацией двух факторов: снижения чистого процентного дохода и одновременного ухудшения кредитного качества кредитного портфеля [3].

За 2015 год кредитными организациями получена прибыль в размере 192 млрд рублей (за аналогичный период 2014 года прибыль составила 589 млрд рублей). Резервы на возможные потери увеличились с начала года на 33,4%, или на 1,4 трлн рублей (за аналогичный период 2014 года – на 42,2%, или на 1,2 трлн рублей) [4].

Несмотря на рост резервов на возможные потери по ссудной и приравненной к ней задолженности IV–V категорий качества по кредитам юридическим лицам (кроме кредитных организаций), коэффициент покрытия резервами «плохих» долгов снизился с начала года на 4,1 п.п., до 63,1% на 1 октября 2015 года. Такое снижение в основном связано с наращиванием кредитования ключевых отраслей экономики банками, которые были докапитализированы, что позволило увеличить «работающие» активы, относящиеся к нефинансовому сектору. По «плохим» кредитам физическим лицам ситуация обратная – коэффициент покрытия резервами увеличился на 1,5 п.п., до 82,3% на 1 октября 2015 года [3].

С целью предотвращения оттока вкладчиков в декабре 2014 – феврале 2015 г. банки повышали уровень ставок по вкладам населения и нефинансовых организаций.

Привлечение средств населения осуществлялось преимущественно на сроки от 6 месяцев до 3 лет (67% привлеченных средств в указанном периоде). Нефинансовые организации размещали средства на срок до 1 месяца. Таким образом, рост процентных расходов в 2015 г. в первую очередь был связан с привлечением дорогих депозитов населения на длительные сроки.

Объем вкладов населения увеличился за декабрь на 8,0% (+5,1%), до 23,2 трлн рублей. За 2015 год их прирост составил 25,2% (+16,8%). Объем депозитов и средств на счетах организаций вырос за декабрь 2015 г. на 8,8% (+3,9%), до 27,1 трлн рублей. При этом за 2015 год депозиты и средства на счетах организаций увеличились на 15,6% (+2,7%) [4].

В связи с ростом кредитных рисков в розничном и корпоративном сегментах, увеличением стоимости фондирования банки повышали ставки по кредитам, что сократило спрос на заемные средства. Банки также применяли практику рационализации кредитов, ограничивая кредитные риски в розничном сегменте кредитования. Все это привело к замедлению темпов роста кредитного портфеля банков, которое негативно сказалось на процентных доходах. Дополнительное давление на процентные доходы оказало увеличение просроченной задолженности по портфелю кредитов физическим лицам и нефинансовым организациям, снизившее долю «работающих» активов. Рост просроченной задолженности по кредитам также привел к необходимости дополнительного формирования резервов на возможные потери по ссудам.

Столкнувшись с существенным снижением финансового результата, банки с начала года сокращали расходы, связанные с обеспечением деятельности. Снижение операционных расходов за первые три квартала 2015 г. по сравнению с аналогичным периодом 2014 г. составило 11,5% [3].

В перспективе ожидается восстановление рентабельности кредитных организаций при условии дальнейшей оптимизации банками операционных расходов и сохранения качества кредитного портфеля.

Финансовые условия на внутреннем рынке в сентябре – ноябре 2015 г. продолжали смягчаться. Доходность ценных бумаг и ставки по банковским кредитам и депозитам последовательно снижались под влиянием как уже реализованного, так и ожидаемого участниками рынка дальнейшего смягчения денежно-кредитной политики. На этом фоне наметившееся в середине года

некоторое оживление корпоративного кредитования продолжилось. Тем не менее, наблюдаемый рост корпоративного кредитного портфеля банков остается слабым (при этом розничный кредитный портфель продолжает снижаться), что, в частности, объясняется сохранением повышенных требований банков к заемщикам и качеству обеспечения по кредитам [5].

Ставки денежного рынка в сентябре – ноябре 2015 г. продолжали формироваться внутри процентного коридора Банка России. При этом структура операций отдельных участников денежного рынка и факторы формирования ликвидности банковского сектора определяли динамику спреда ставок МБК к ключевой ставке Банка России.

В рассматриваемый период наблюдался приток ликвидности в банковский сектор. Основным его источником стали операции Федерального казначейства по размещению временно свободных бюджетных средств на депозиты в банках. Рост объема этих операций происходил за счет конвертации Минфином России средств Резервного фонда для осуществления предстоящих в конце года бюджетных расходов в условиях прогнозируемого дефицита федерального бюджета. Дополнительным источником увеличения средств в банковском секторе стали перечисление средств государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» для санации проблемных банков и выплат страхового возмещения вкладчикам, операции по инвестированию средств Фонда национального благосостояния и размещение на банковские депозиты средств местных бюджетов и внебюджетных фондов. Динамика изменения наличных денег в обращении также привела к небольшому увеличению объема ликвидности в банковском секторе.

По оценкам Банка России, для адаптации экономики к негативным внешним условиям потребуется еще не менее года. В этот период должно активизироваться перераспределение трудовых и капитальных ресурсов в секторы экономики, которые имеют потенциал для импортозамещения или продукция которых конкурентна на внешнем рынке [5].

Кредитные условия в экономике в 2016 г. будут оставаться относительно жесткими, определяясь сохранением умеренно жесткой денежно-кредитной политики Банка России, направленной на снижение инфляции до 4% в среднесрочной перспективе, а также необходимостью коррекции повышенной долговой нагрузки реального сектора. Темпы прироста кредито-

вания экономики и денежной массы в 2016 г. будут находиться в диапазоне 3–7%. В дальнейшем по мере смягчения денежно-кредитных условий вслед за снижением ключевой ставки Банка России, а также по мере уменьшения долговой нагрузки и улучшения финансового положения заемщиков будет происходить восстановление темпов роста кредитования и, соответственно, денежной массы. При этом в структуре фондирования предприятий реального сектора будет происходить частичное замещение внешних источников заемных средств внутренними.

Базовый прогноз Банка России существенно не изменился по сравнению с опубликованным в сентябре 2015 г. в Докладе о денежно-кредитной политике и в ноябре 2015 г. – в «Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2016 год и период 2017 и 2018 годов». Однако сохранение инфляционных рисков в октябре 2015 г. и их увеличение в ноябре – начале декабря 2015 г. обусловили необходимость проведения осторожной денежно-кредитной политики. В октябре и декабре 2015 г. Банк России принял решение оставить ключевую ставку неизменной – на уровне 11,00% годовых. Однако по мере замедления инфляции в соответствии с базовым прогнозом и при условии ослабления инфляционных рисков снижение ключевой ставки будет возобновлено на одном из ближайших заседаний совета директоров.

Более быстрое смягчение денежно-кредитных условий позволит активизировать рост спроса на кредитные ресурсы. При этом снижение процентных ставок по кредитам конечным заемщикам, а также удлинение сроков кредитования по мере снижения и стабилизации инфляции будет смягчать эффект увеличения долговой нагрузки в результате ускорения роста кредитования.

Литература

1. Куликов М.В. Оценка текущей макроэкономической ситуации и ее ближайшая перспектива // Деньги и кредит. – 2015. – № 11. – С. 3–4.
2. Наметкин Д.Н., Сафина Н.Ю. Об основных проблемах финансовой стабильности // Деньги и кредит. – 2016. – № 1. – С. 41–44.
3. Обзор финансовой стабильности, II–III квартала 2015. – М. : ЦБ РФ, – № 2. – С. 23–30.
4. О динамике развития банковского сектора Российской Федерации в декабре 2015 года // www.cbr.ru/analytics/din_razv_15_12.
5. Доклад о денежно-кредитной политике. – М. : ЦБ РФ, 2015. – № 4, декабрь. – С. 16–55.