

ПРОБЛЕМЫ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ

УДК 336.71(470)

О ВОЗМОЖНОЙ НОВОЙ ВОЛНЕ КРИЗИСА БАНКОВСКОГО СЕКТОРА

Н.Б. Глушкова

Тверской государственный университет
Кафедра финансов

Рассмотрены оценки состояния, проблем и вероятности кризиса банковского сектора в РФ различными рейтинговыми агентствами и экспертами.

Ключевые слова: кризис, банковская система, банковская система РФ, кризис банковского сектора, рейтинговая оценка банковской сектора, кризис ликвидности, кредитный кризис, меры антикризисного регулирования.

Россия стала далеко не первой страной, столкнувшейся с масштабным экономическим кризисом и кризисом банковской системы, в частности. Опыт разных стран доказывает, что банковские кризисы отражают сложный процесс приспособления банковских систем к новым макроэкономическим условиям. Либерализация внешнеэкономических отношений и дерегулирование банковского сектора в развитых и развивающихся странах, глобализация рынка финансовых услуг, реформы в странах с переходной экономикой – все эти процессы развивались достаточно болезненно, повышая на первых этапах макроэкономическую неустойчивость и несбалансированность экономики и отрицательно сказываясь на состоянии банковских балансов. На фоне возросшей неустойчивости банковские системы оказались крайне восприимчивы к таким традиционным факторам кризисов, как экономический спад, потрясения в реальном секторе экономики.

Напомним, что в августе 2011 года впервые в мировой истории, международное рейтинговое агентство Standard & Poor's понизило долгосрочный кредитный рейтинг США с максимального уровня "AAA" до уровня "AA+", причем с прогнозом "негативный". Государственный долг США продолжает расти и уже превысил американский ВВП, а это значит, что дефолт крупнейшей экономики мира хоть и отложен, но неизбежен. В Евросоюзе вслед за Грецией, Ирландией и Португалией готовы разрушиться экономики Италии и Испании, да и состояние французской экономики вызывает беспокойство. Начало нового финансового кризиса признал уже и Президент Всемирного банка Роберт Зеллик. Слабость и расшатанность государственных экономик большинства развитых стран, несомненно, вызовет в ближайшем будущем еще немало проблем, хотя готовность к финансовой нестабильности ведущих мировых компаний не позволит

текущему кризису достигнуть масштабов падения 2008 года. Судя по всему, положение, сложившееся в экономиках Европы и США, быстро не изменится в лучшую сторону. Нестабильная ситуация на мировых финансовых рынках заставляет задуматься о том, как она отразится на российских финансовых организациях, и, в первую очередь, банках.

Последние годы для банковского сектора РФ были, пожалуй, позитивными. Российские банки значительно улучшили практику ведения бизнеса, им удалось диверсифицировать банковские риски и укрепить свои рыночные позиции. После событий 2008-10 гг. они в значительной мере пересмотрели свою политику и стратегию развития на случай повторения кризисной ситуации. Данные совместного исследования банковского рынка, проведенного "РБК. Рейтинг" и проектом Banks-Rate.ru показывают, что и размер чистых активов, и размеры прибыли российских банков выросли. Причем темпы прироста прибыли существенно превосходили темпы прироста банковских активов, что говорит о повышении эффективности российской банковской системы. Российские банки усиливали сектор кредитования малого и среднего бизнеса, развивали розничный сегмент, реорганизовывали филиальную структуру, что позволило им улучшить рентабельность и укрепить свои позиции в ожидании очередного кризиса.

Достаточность капитала банковского сектора сейчас значительно выше, чем в 2008г., также выше готовность инструментов денежно-кредитного регулирования Центрального банка. Согласно заявлению зампреда ЦБ Алексея Симановского, в 2011 году кредиты компаниям и потребителям выросли на 26% и 35,9% против прогнозных 20 – 25%. [1.]. За последнее время банки ужесточили процедуры выдачи кредитов, улучшили оценку кредитных рисков. Размер просроченной задолженности имеет тенденцию к снижению. Объем ссуд 4-й и 5-й категорий с 2008 года устойчиво держится в районе 10% [2]. Банки ведут гораздо более осмотрительную кредитную политику, поэтому кризис неплатежей банковской сфере не угрожает. Долг банковского сектора меньше, чем в 2008 г. С 2008 г. выросли валютные резервы РФ, что также позволяет надеяться на смягчение последствий грядущих экономических потрясений.

Таким образом, создается впечатление, что в настоящее время банковский сектор РФ лучше подготовлен к возможной новой волне кризиса, чем это было в 2008 г. Тем не менее, Ассоциация региональных банков «Россия», консалтинговая группа БФИ и ряд аналитиков считают преждевременными заявления об устойчивости банковского сектора страны. Так, ведущий эксперт Института «Центр развития» Высшей школы экономики Дмитрий Мирошниченко высказал предположение, что сегодняшняя ситуация в банковском секторе России в чем-то даже хуже, чем была в конце 2008 года [3]. По их оценкам, локализация последствий кризиса не закончена. Подтверждением тому являются признаки дефицита ликвидности в конце августа 2011 года в российской банковской системе и повышение спроса на межбанковские кредиты, в том числе кредиты Минфина и

Центробанка. Банки заняли у Центрального Банка РФ беспрецедентную сумму в 800 миллиардов рублей [4]. Тем самым они обновили рекорд января 2009 года по объему сделок на аукционах РЕПО. Спрос остается стабильным. Экспертам это дает повод предполагать, что сектор столкнулся с серьезным дефицитом ликвидности и в будущем ситуация может только ухудшиться. Напряженность с ликвидностью для кредитных организаций усиливается также в связи с массовым оттоком капитала из России. По оценкам аналитиков, деньги за рубеж выводят не только иностранные компании, но и богатые россияне. Центральный Банк РФ России оценивает эту сумму в 70 млрд. долл.[4] , что свидетельствует о неблагоприятном инвестиционном климате в стране.

Не отличаются оптимизмом и оценки западных аналитиков. Международное рейтинговое агентство Moody's проанализировало возможные последствия нового финансового кризиса для банковского сектора РФ и сделало негативный прогноз относительно его перспектив. По его мнению, растущая неопределенность на рынках и "бегство" инвесторов от риска уже влекут за собой постепенное замедление экономической активности в России, снижение фондовых индексов и давление на рубль. Российские банки могут понести крупные убытки по ценным бумагам и кредитным портфелям, а снижение прибылей, скорее всего, приведет к тому, что достаточность капитала по банковскому сектору РФ в целом опустится ниже 10% – по сравнению с 16,7% на середину 2011года [5].

Аналогичную оценку российскому банковскому сектору дает и Агентство Standard & Poor's. [5]. В опубликованном отчете оно повысило оценку рисков банковского сектора РФ, переведя его из группы «восемь» в группу «семь». К плюсам банковского сектора в S&P относят переориентацию кредитных организаций на привлечение депозитов вместо зависимости от внешнего фондирования. При этом аналитики агентства обращают внимание на слабое регулирование российского банковского сектора: кредитные организации лишь формально отвечают требованиям регулирующих органов и обходят их.

Таким образом, в случае повторения неблагоприятного сценария 2008 года основными рисками российской банковской системы будут дефицит ликвидности и кредитные риски.

Несмотря на разнообразие инструментов поддержания нормального уровня ликвидности российской банковской системы, с фондированием финансового сектора у нас имеются серьезные проблемы. В результате рост российской банковской системы в 2012-м году может остановиться. Ясно, что ликвидировать разрыв между объемами выданных кредитов и привлеченных средств без пополнения капитала будет трудно, не говоря уже о поддержании набранных темпов кредитования. Однако деньги банкам нужны не только для выдачи новых кредитов и развития, но и на рефинансирование своих обязательств.

Пока спрос на ликвидность не так велик, поэтому потенциал объемов рефинансирования не исчерпан. В то же время инструментами рефинансирования имеют возможность пользоваться, в основном,

крупные банки. И если в критической ситуации кого и будут спасать, то именно их. Здесь включается правило кризисного 2008 года – "too big – to fail" – так говорили о банках, которые были слишком большими, чтобы рухнуть. У небольших банков проблемы с ликвидностью нет. В случае реализации риска ликвидности потери банковского сектора могут составить 13,8% капитала, валютные потери – 0,11% капитала банковского сектора. К тому же, если Центральный Банк РФ будет стремиться охватить помощью максимальное количество банков, что задушит межбанковский рынок. Поэтому нужно находить баланс между тем, чтобы рынок имел возможность развиваться и доминированием государства на этом рынке. Компенсировать дефицит ликвидности банки рассчитывают, в том числе, и за счет привлечения вкладов населения, повышая ставки по депозитам, что неизбежно трансформируется в удорожание кредитов, а, следовательно, и повышение кредитных рисков. Хуже того, решать проблемы с ликвидностью российским банкам придется в условиях ужесточения регулирования и денежной политики со стороны Центрального Банка РФ, которому параллельно с поддержанием устойчивости банковской системы приходится сдерживать инфляцию.

Так, с начала этого года регулятор начал гораздо чаще вводить ограничительные санкции против банков, завышающих ставки по депозитам, объясняя это необходимостью снижения рисков для вкладчиков и государства. Не исключено, что новые антиинфляционные меры потребуются уже этим летом, когда после президентских выборов в России будут разом повышены тарифы на услуги компаний в регулируемых секторах. Однако подобные меры регулятора вряд ли представляются оправданными в сегодняшней ситуации, когда инфляция продолжает сокращаться, а нефть уверенно держится у отметки в 100 долл. за баррель. Напротив, именно сегодня необходимо расширить возможности банковскому сектору продолжить посткризисное восстановление. В том числе привлекать новый капитал для выполнения постоянно повышающихся нормативов.

Наиболее существенным для российского банковского сектора остается кредитный риск. По оценке Банка России, доля «плохих» ссуд в портфеле кредитов юридическим лицам в целом по банковскому сектору может увеличиться до 14,9%, в портфеле кредитов физическим лицам – до 13,6% [6]. Фактически же, общий объем невозвратных кредитов заметно выше, чем это показывает статистика Центрального Банка РФ. На это указывает высокий уровень сформированных резервов на возможные потери по ссудной и приравненной к ней задолженности. По мнению замгендиректора «Эксперт РА» Павла Самиева, доля просроченных кредитов по итогам 2011 года может составить 19–20%, что приведет к потере капитала банковского сектора в размере до 24,2% [7].

Одной из важнейших проблем российского банковского сектора по-прежнему остается наследие кризиса 2008 года в виде реструктурированных и пролонгированных кредитов. Согласно «Прогнозу по макроэкономической ситуации и банковскому сектору

России», пролонгированные ссуды составляют порядка 700 миллиардов рублей [8]. Однако пролонгированные кредиты не являются скрытыми дефолтами, а отражают кредитование инвестиционных проектов. Банк кредитует клиентов на три-четыре года, но оформляет кредит на ежегодной основе и каждый год пролонгирует. Тем самым банк контролирует заемщика и не портит себе среднесрочную ликвидность. Из-за ужесточения требований Центрального Банка РФ к формированию резервов на возможные потери по ссудам и введения повышенных коэффициентов кредитного и рыночного рисков, при расчете достаточности капитала финансовые результаты многих банков держатся на невысоком уровне. Рост кредитных рисков приведет к сокращению кредитования и, как следствие, скатыванию российской банковской системы в затяжную стагнацию, носящую характер перманентного банковского кризиса.

В то же время надо понимать, что в периоды больших потрясений, как это было в 2008 г., рыночный фактор оказывается сильнее финансового состояния отдельных компаний. Даже абсолютно правильно выстроенный бизнес со столетней историей и идеальной командой может рухнуть. На Западе многие хорошие банки были просто спасены государством, хотя вроде не было никаких сомнений, что именно у них все выстроено правильно. Пока рыночная конъюнктура была хорошей, надежность компании также представляется высокой, как только появляются проблемы на рынке, не у всех компаний хватает запаса прочности. Внешняя среда может быть настолько агрессивной, что ей практически невозможно противостоять.

В рамках стрессового тестирования банков Центральный Банк РФ учитывает одновременное воздействие на сектор набора негативных факторов. При расчетах показателей ликвидности предусматривается отток вкладов физических лиц в размере от 10% до 20%. Такой же отток средств рассматривается для расчетных, текущих и прочих счетов юридических лиц. Отток депозитов юридических лиц предполагается в диапазоне от 5% до 10%. Отток межбанковских кредитов от нерезидентов составляет 30% [4].

При реализации этого сценария норматив достаточности собственных средств (норматив Н1) будет ниже допустимого уровня в 10% у 321 банка, на них приходится 50,8% активов банковского сектора. Более того, у 134 из них (11,6%) значение не доберет 2% [4].

Как показали стресс-тесты Центробанка, в случае наступления неблагоприятных условий с рынка уйдет 321 банк., а банковский сектор потеряет 50,8% капитала[4.]. Консолидация в российском банковском секторе продолжится в пользу крупных игроков. Но процесс сокращения банков в России будет идти привычным темпом - не более 50 небольших банков в год [9].

К возможным трудностям отечественного банковского сектора Банк России готовится. Центральный Банк РФ разработал оперативный план по спасению банковского сектора, в котором учтены все возможные ситуации: от легкой нестабильности до чрезвычайного положения. На случай острого дефицита ликвидности погашены все

облигации Банка России и приостановлены их новые размещения, чтобы свободная ликвидность, которая есть у некоторых банков, шла не в Центральный Банк, а на рынок. Это будет способствовать перераспределению ликвидности. Была возвращена возможность кредитования под поручительство банков. Этот канал по своему потенциалу не уступает операциям прямого РЕПО. Кроме того, банки снова получили возможность брать кредиты под залог нерыночных активов. Банк России готов внести в правительство ряд законопроектов, направленных на укрупнение банковской системы. Речь идет о документах, которые позволят значительно сократить процедурные сроки реорганизации банков путем их укрупнения, а также увеличения капитала кредитных организаций. Вместе с тем слияния в банковском секторе возможны только дружественные. Агрессивные слияния нецелесообразны, поскольку могут повлечь за собой откол команды менеджеров с частью бизнеса. Как обсуждалось ранее, число кредитных организаций может уменьшиться на треть. И конечно, консолидация будет в пользу крупных игроков.

Таким образом, несмотря на противоречивость некоторых количественных оценок различных экспертов, они единодушны в одном, что последствия банковского кризиса в РФ еще не преодолены. Поэтому говорить об устойчивости развития банковского сектора пока преждевременно. В полной мере избежать банковского кризиса России, похоже, не удастся. Велика вероятность, что этот кризис будет носить не обвальный, а ползучий характер – но это мало влияет на суть его последствий. Также именно сейчас Центральному Банку РФ следует позаботиться и о введении новых механизмов поддержки банков, не дожидаясь момента очередного обострения ситуации в мировой экономики, исключить которого, по-прежнему, нельзя. В этом случае, есть надежда, что нынешние проблемы с ликвидностью в России не перерастут в полноценный банковский кризис. Но, даже если это произойдет, он не окажется столь же тяжелым и дорогостоящим, как три года назад.

Список литературы

1. URL:<http://www.newsru>.
2. URL:<http://www.infocrisis.ru/analytics>
3. URL:<http://og.ru/articles/>
4. URL:<http://www.cbr.ru/>
5. URL:<http://www.rbcdaily.ru/finance>
6. URL:<http://www.rusipoteka.ru/lenta>
7. URL:<http://og.ru/articles/>
8. URL:<http://www.FitchRatings.ru>
9. URL:<http://www.pravda.md/view>.

THE PROBLEM OF NEW CRISIS POSSIBILITY IN BANKING

N. B. Glushkova

The author considers the state evaluation, problems and crisis possibility in banking sector in Russia given by different rating agencies and experts.

Keywords: *crisis, banking sector, banking sector in Russia, banking crisis, banking sector rating, liquidity crisis, loan crisis, anti-crisis regulation methods.*

Об авторах:

ГЛУШКОВА Наталья Борисовна – доцент кафедры финансов
Тверского государственного университета, e-mail: ecfinansy@tversu.ru