

Финансовый сектор

ОЦЕНКА СОСТОЯНИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА

А. В. ЗУБАРЕВ

К. Д. ШИЛОВ

Целью работы являются анализ текущего состояния российских банков на основе ежемесячных балансов, оценка ряда рисков, с которыми могут столкнуться российские банки и банковская система в целом.

Анализ проводится на основе формы 101 «Данные оборотной ведомости по счетам бухгалтерского учета», размещаемой Банком России на ежемесячной основе. Агрегация счетов первого порядка формы 101 осуществляется в соответствии с методикой сайта банковской аналитики КУАП.РУ¹.

Отдельно рассматриваются два основных риска, которым подвержена банковская система в кризисный период: риск роста просроченной задолженности и валютный риск. На основании некоторых предположений мы конструируем сценарный прогноз изменения показателей отдельных банков, распространяющийся через каналы двух рисков отдельно, затем суммируем результаты. В итоге получаем количественные оценки потерь в капитале для ряда крупнейших банков в рамках рассмотренного сценария.

Ключевые слова: российский банковский сектор, риски банковской системы, Банк России, коронавирус (пандемия).

Валютные риски

В связи с резким обесценением рубля возросли валютные риски для банковской системы. Тем не менее, как видно из табл. 1, в российских банках в настоящий момент доля иностранных обязательств в валюте баланса (активов/пассивов) составляет порядка 22% — столько же, сколько и валютные активы.

Следовательно, в первом приближении в рамках всей банковской системы валютные обязательства практически полностью перекрываются валютными же активами даже без учета созданных под них резервов². Однако в отдельных банках могут наблюдаться дисбалансы. Поэтому целесообразно посмотреть на анализ баланса каждого банка в отдельности.

Стоит отметить, что в период до кризиса конца 2014 г. на валютные обязательства в составе пассивов, так же как и сейчас, приходилось порядка 22–23%. (См. рис. 1.) В периоды

значительного ослабления рубля в начале 2015 и 2016 гг. объем валютных обязательств достигал 25 и 27 трлн. руб., что составляло около 35% от валюты баланса. Рост валютных обязательств в целом происходил пропорционально ослаблению рубля.

Большую часть валютных обязательств (примерно 61–63%) в банках составляют сегодня срочные средства, из которых почти 80% — депозиты со сроком более 1 года. (См. табл. 2.) Основными держателями валюты в банках являются юридические лица — на их счета приходится порядка 53% всех валютных обязательств.

Валютные активы также подвержены росту в рублевом выражении ввиду падения курса, однако из-за спада глобальной экономики ситуация на мировых рынках значительно ухудшилась. Так, падение индекса американского рынка S&P500 в моменте составляло 25%

Зубарев Андрей Витальевич, старший научный сотрудник РАНХиГС при Президенте Российской Федерации, канд. экон. наук (Москва), e-mail: zubarev@ranepa.ru; Шилов Кирилл Дмитриевич, научный сотрудник РАНХиГС при Президенте Российской Федерации (Москва), e-mail: shilov-kd@ranepa.ru

¹ URL: <http://kuap.ru/methodics/>

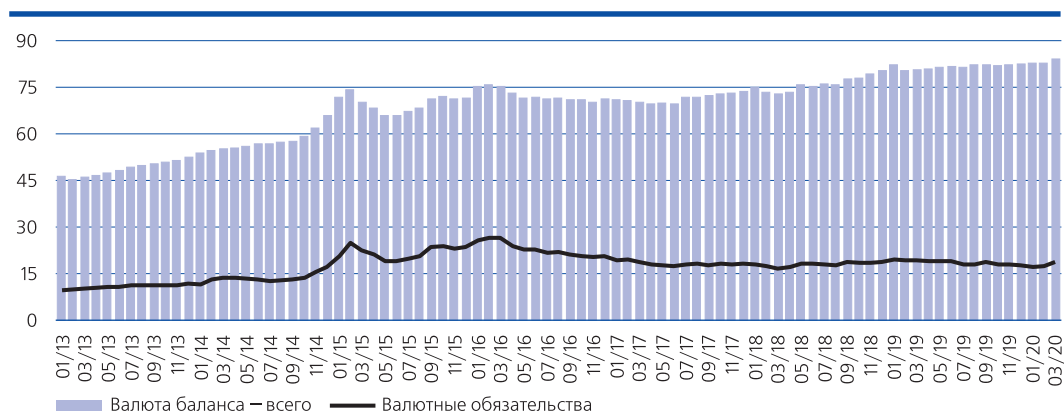
² К сожалению, в официальной отчетности кредитных организаций по форме 101 отсутствует информация по резервам, сформированным конкретно под валютные активы.

Таблица 1
Активы и пассивы российских банков, млрд. руб.

	01.01.2020 г.	01.02.2020 г.	01.03.2020 г.
Активы – всего	82 696	82 701	83 999
в том числе валютные	16 903	17 429	18 811
Обязательства – всего	73 455	73 328	74 525
в том числе валютные	17 101	17 524	18 639
Балансовый капитал – всего	9241	9374	9474
Справочно: курс доллара, руб./долл. (ближайшая дата)	62,1	63,9	66,4

Примечание. Активы – за вычетом резервов на возможные потери, капитал – за вычетом расходов.
Источник: расчеты авторов по данным Банка России.

Рис. 1. Динамика объема валютных обязательств, трлн. руб.



Источник: Банк России.

Таблица 2
Структура валютных обязательств

	01.01.2020 г.		01.02.2020 г.		01.03.2020 г.	
	млрд. руб.	в %	млрд. руб.	в %	млрд. руб.	в %
Валютные обязательства	17 101	100	17 524	100	18 639	100
Срочные средства (вклады)	10 793	63,1	10 853	61,9	11 574	62,1
в том числе сроком от 1 года	8302	48,5	8590	49,0	9063	48,6
Текущие счета	4101	24,0	4557	26,0	4799	25,7
Обязательства перед банками	1458	8,5	1426	8,1	1518	8,1
Обязательства по выпущенным ценным бумагам	128	0,7	134	0,8	144	0,8
Прочие валютные обязательства	353	2,1	312	1,8	358	1,9

Источник: расчеты авторов по данным Банка России.

от максимальных значений в середине февраля 2020 г. Тем не менее большая часть валютных активов российских банков сосредоточена в валютных кредитах небанковскому сектору, на которые приходится порядка 53% всех валютных активов, в то время как на ценные бумаги — лишь 15%, из которых на акции приходится меньше 1%. (См. табл. 3.)

Следует отметить, что практически весь мировой рынок надежных облигаций, при самом сильном его падении в середине марта 2020 г., сжался на 5–10% в зависимости от рейтинга эмитента и дюрации. Так, индекс международных корпоративных облигаций с инвестиционным рейтингом Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index с конца февраля к середине марта снизился на 11%, однако сократил падение до 6% к началу апреля. Максимальное падение индекса корпоративных российских еврооблигаций на Московской бирже составило за

этот период 10%, однако к апрелю индекс скорректировался также до 6%. Единственные облигации, цены на которые не уменьшились, но даже несколько выросли к началу апреля (на 3%), — государственные долговые ценные бумаги США.

Большая часть выданных валютных кредитов (более половины) — долгосрочные, сроком более 1 года. Основной их получатель — юридические лица (95%), из которых более трети (37%) — нерезиденты. Доля просроченной задолженности в валютных кредитах небанковскому сектору к началу марта составляла около 3,6%, или 1,9% относительно всех валютных активов. (Для сравнения: доля просроченной задолженности по рублевым кредитам в рублевом кредитном портфеле банков к началу марта составляла 7,2%.) Таким образом, в целом валютная позиция банковского сектора на текущий момент выглядит вполне сбалансированной.

Таблица 3
Структура валютных активов

	01.01.2020 г.		01.02.2020 г.		01.03.2020 г.	
	млрд. руб.	в %	млрд. руб.	в %	млрд. руб.	в %
Валютные активы	16 903	100	17 429	100	18 811	100
Кредиты	9208	54,5	9249	53,1	9813	52,2
в том числе:						
Сроком от 1 года	7469	44,2	7510	43,1	7936	42,2
Просроченные	352	2,1	361	2,1	353	1,9
Высоколиквидные активы	2296	13,6	2475	14,2	2 33	12,4
Ценные бумаги	2531	15,0	2594	14,9	2794	14,9
в том числе:						
Акции	44	0,3	44	0,3	25	0,1
Облигации	2480	14,7	2543	14,6	2761	14,7
из них:						
Корпоративные нерезиденты	120	0,7	109	0,6	164	0,9
Иностраннх государств	22	0,1	27	0,2	16	0,1
ОФЗ, ОБР	802	4,7	858	4,9	839	4,5
Корпоративные резиденты	675	4,0	686	3,9	838	4,5
Кредиты банкам	442	2,6	454	2,6	435	2,3
Прочие активы	2074	12,3	2306	13,2	2802	14,9

Источник: расчеты авторов по данным Банка России.

Рассмотрим далее некоторые сценарии изменения стоимости активов и то, как это может отразиться на капитале банков на горизонте до года. После объявления беспрецедентных мер по стимулированию экономики в развитых странах, включая массивное вливание денежных средств в экономику, поддержку крупных производителей и снижение ставок до нуля в США, цены на облигации на-

дежных компаний продолжают свое восстановление. Уже в начале апреля их падение сократилось до 2%, так что в среднесрочной перспективе можно ожидать, что иностранный облигационный рынок восстановится и продолжит расти дальше. Аналогичного движения можно ожидать на рынке российских облигаций, принимая во внимание снижение ключевой ставки Банком России до 5,5%⁴.

Таблица 4
Прогноз изменения структуры валютных активов и обязательств

	01.03.2020 г.	Прогноз значений
Курс доллара, руб./долл.	66,4	72
Активы – всего	83 999	85 707
в том числе:		
Рублевые:		
<i>Ценные бумаги</i>	<i>8773</i>	<i>8872</i>
из них:		
Акции	408	368
Облигации	7889	8028
Валютные	18 811	20 446
<i>Кредиты</i>	<i>12 580</i>	<i>13 641</i>
в том числе просроченные	397	431
<i>Высоколиквидные активы</i>	<i>2332</i>	<i>2529</i>
<i>Ценные бумаги</i>	<i>2794</i>	<i>3078</i>
из них:		
Акции	25	25
Облигации	2761	3045
в том числе:		
Корпоративные нерезиденты	1003	1110
Иностранного государства	838	927
ОФЗ, ОБР	435	481
Корпоративные резиденты	74	82
<i>Прочие активы</i>	<i>1105</i>	<i>1198</i>
Обязательства – всего	74 525	76 097
В том числе валютные	18 639	20 210
<i>Срочные и текущие счета</i>	<i>16 373</i>	<i>17 753</i>
<i>Обязательства перед банками</i>	<i>1763</i>	<i>1912</i>
<i>Прочие валютные обязательства</i>	<i>503</i>	<i>545</i>
Балансовый капитал – всего	9474	9610
- изменение капитала		136,02
- изменение капитала к активам, в %		0,16
- изменение капитала к капиталу, в %		1,44

Источник: расчеты авторов по данным Банка России.

³ 19 июня 2020 г. Совет директоров Банка России принял решение снизить ключевую ставку на 100 б.п. – до 4,5% годовых.

Таким образом, для построения прогноза изменения балансов российских банков в части ожидаемого изменения курса примем следующие предпосылки:

- Курс: 72 руб./долл.⁴.
- Рынок акций: -10%⁵.
- Цены облигаций (российских и иностранных): +2%.

В табл. 4 представлено прогнозируемое изменение совокупного баланса всего банковского сектора под воздействием изменения курса валюты и ценных бумаг.

Прогнозируемое изменение капитала банков составляет +136 млрд. руб. – даже с учетом необходимости дополнительного формирования резервов по просроченной задолженности по валютным кредитам, которая также увеличивается в рублевом выражении из-за ослабления курса национальной валюты.

Что касается отдельных кредитных организаций, то балансовый капитал 15 банков из пер-

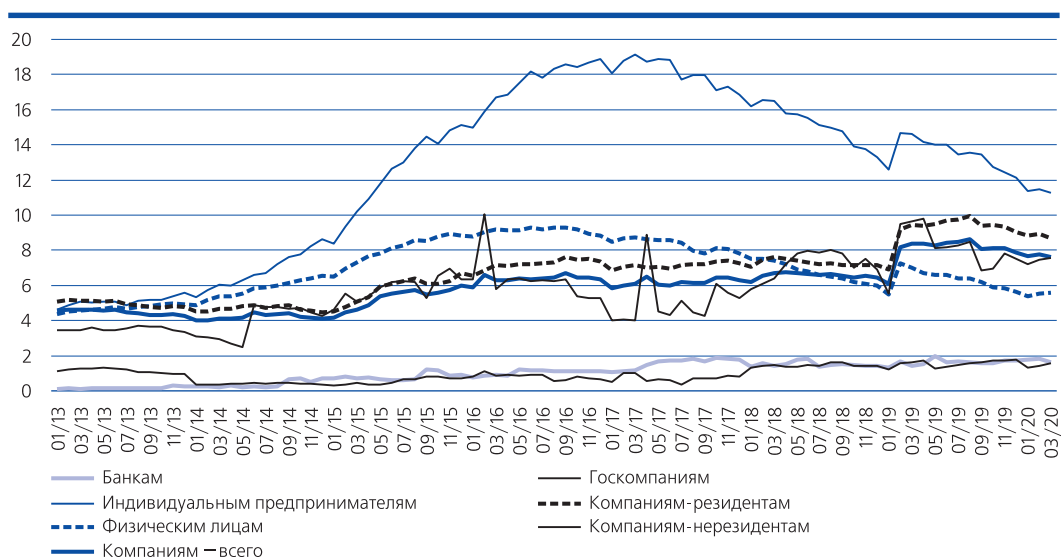
вой сотни может сократиться (вследствие повышения курса доллара) на 143 млрд. руб. Причем один из этих банков является системно значимым.

Риски увеличения просроченной задолженности по кредитам

Вторым важным каналом, через который экономический спад повлияет на банковскую систему, является увеличение просроченной задолженности по кредитам – банки будут вынуждены создать резервы за счет собственных средств. За последние семь лет доля просрочки менялась довольно значительно, особенно высокие ее уровни наблюдались по кредитам ИП. (См. рис. 2.)

Судя по динамике просроченной задолженности по кредитам физическим лиц и ИП, по этим позициям можно ожидать роста минимум в два раза, принимая во внимание существенную потерю доходов и бизнеса частью

Рис. 2. Просроченная задолженность по кредитам, в % к соответствующему объему кредитов



Источник: расчеты авторов по данным Банка России.

⁴ Такой сценарий соответствует некоторому усредненному прогнозу из работы [1].

⁵ Здесь и далее – по отношению к уровню на 01.03.2020 г.

населения. Это соответствует периоду кризиса 2014–2015 гг., когда просроченная задолженность по кредитам физлицам выросла примерно вдвое (для ИП рост был значительно больше, однако его доля в балансах банков была крайне мала – порядка 0,6%). Просроченная задолженность по кредитам госкомпаниям в меньшей степени была подвержена кризисным явлениям и сейчас находится на максимальном уровне за последние шесть лет, поэтому можно ожидать ее незначительного роста на уровне 20%.

Для точной оценки роста просроченной задолженности по кредитам юридическим лицам желательно знать распределение кредитного портфеля банков по отраслям. Открытых данных в систематизированном виде такого рода нет, однако некоторые банки раскрывают структуру своего кредитного портфеля в пояснительных таблицах к отчетности по МСФО. Подобная информация была вручну собрана для первых 30 по объему активов банков⁶, для остальных использовались усредненные показатели из «Обзора российского финансового сектора и финансовых инструментов» Банка России за 2019 г. [3], где приведена отраслевая структура кредитного портфеля всей банковской системы.

В рамках рассматриваемого сценария будем предполагать, что рост просроченной задолженности не коснется таких активно поддерживаемых государством отраслей, как транспорт, нефтегазовая отрасль и металлургия (13,1% от всего портфеля). Сельское хозяйство (3,2%) столкнется с некоторым ее сокращением – здесь можно ожидать увеличения задолженности на 10%. По остальным отраслям ожидается рост на 50%.

Эти предположения на качественном уровне соответствуют данным Росстата о динамике выпуска различных отраслей производства в апреле 2020 г.⁷ Таким образом, сводный

коэффициент роста просроченной задолженности по кредитам юридическим лицам для банков, по которым прогноз строится на основании общей структуры кредитов всей банковской системы, составит +38,8%. Использование одной предпосылки для большей части банков является некоторым усредненным прогнозом, однако, как уже говорилось, данными по структуре кредитного портфеля (по отраслям) всех банков мы не располагаем, поэтому более детальный прогноз рассматривается лишь для первых 30 банков, по которым удалось собрать данные из форм МСФО.

Также предположим, что 75% от новой образованной просроченной задолженности банки вынуждены будут покрыть резервами. Неизвестно, какая временная структура просроченной задолженности сейчас у банков и как это соотносится с общей суммой выделенных под нее резервов. Следовательно, при росте задолженности неизвестно, растет она по обеспеченным кредитам или нет, задолженность на 1 день или уже на полгода и т.д. Таким образом, в этом приросте будут содержаться резервы на возможные потери, возникшие как из-за новой просроченной задолженности, так и из-за старой, по которой увеличились сроки просрочки.

В итоге для построения прогноза изменения балансов российских банков в части ожидаемого изменения объема просроченной задолженности будут использоваться следующие предпосылки:

- просроченная задолженность по кредитам индивидуальным предпринимателям и физическим лицам: +100%⁸;
- просроченная задолженность по кредитам государственным компаниям: +20%;
- просроченная задолженность по кредитам компаниям-резидентам рассчитывается на основе отраслевой структуры кредитного

⁶ За исключением тех, которые находятся на санации, а также «Тинькофф Банка», АБ «Россия» и «Почта Банка», по которым соответствующие данные найти не удалось.

⁷ URL: <https://www.gks.ru/folder/313/document/86353>

⁸ Здесь и далее – от уровня соответствующих статей банковских балансов по состоянию на 01.03.2020 г.

портфеля (для банков, по которым отсутствуют данные по структуре кредитного портфеля: +38,8%);

- под 75% всей новой просроченной задолженности необходимо выделить резервы.

В табл. 5 представлено прогнозируемое изменение совокупного баланса всего банковского сектора под воздействием изменения курса валюты и ценных бумаг.

Вследствие роста просроченной задолженности в соответствии с прогнозом банковский

сектор вынужден будет дополнительно создать резервы на сумму 1,49 трлн. руб., что соответствует падению балансового капитала всего банковского сектора на 15,69%, или на 1,77% по отношению к активам.

Общий прогноз

Вышеприведенные расчеты продемонстрировали изменение банковских балансов отдельно через канал изменений на валютном и фондовом рынках и через канал роста просро-

Таблица 5
Прогноз по просроченной задолженности всего банковского сектора, млрд. руб.

	01.03.2020 г.	Прогноз
Активы – всего	83 998,8	82 512,6
Кредиты банкам	7950,9	7950,9
Просроченные	129,5	129,5
Прирост резервов		0,0
Кредиты юридическим лицам	36 426,0	36 425,97
Просроченные	2881,5	3798,4
Прирост резервов		687,7
<i>Кредиты юрлицам-резидентам</i>	<i>29 304,4</i>	<i>29 304,4</i>
Просроченные	2538,7	3451,4
Прирост резервов		684,6
<i>Кредиты юрлицам-нерезидентам</i>	<i>4252,8</i>	<i>4252,8</i>
Просроченные	322,1	322,1
Прирост резервов		0,0
<i>Кредиты юрлицам-госкомпаниям</i>	<i>1310,2</i>	<i>1310,2</i>
Просроченные	20,8	24,9
Прирост резервов		3,1
Кредиты индивидуальным предпринимателям	518,2	518,2
Просроченные	60,1	120,2
Прирост резервов		45,1
Кредиты физическим лицам	17 521,4	17 521,4
Просроченные	1004,6	2009,2
Прирост резервов	Т.	753,4
Другие активы	21 582,4	20 096,2
Обязательства	74 525,0	74 525,0
Балансовый капитал – всего	9473,8	7987,6
- изменение капитала		-1486,22
- изменение капитала к активам, в %		-1,77
- изменение капитала к капиталу, в %		-15,69
- совокупный прирост резервов		1486,22

Источник: расчеты авторов по данным Банка России.

ченной задолженности. Суммируя эти эффекты, мы получим сокращение капитала банковской системы на сумму **1350,2 млрд. руб.** (-1486,22 + 136,02).

Большой интерес представляет изменение не балансового, а регулятивного капитала и изменение, в связи с этим, норматива достаточности капитала отдельных банков. Напрямую из банковского баланса кредитных организаций (формы 101) рассчитать регулятивный капитал по форме 123 «Расчет собственных средств (капитала)» («Базель III») на основе отчетности с сайта Банка России не представляется возможным — точно так же, как и рассчитать норматив достаточности капитала Н1.0, который представляет собой отношение регулятивного капитала к активам, взвешенным по уровням риска. Поэтому основным инструментом прогноза в нашем случае будет изменение именно балансового капитала, который напрямую рассчитывается из данных банковского баланса и достаточно информативно демонстрирует состояние банка⁹.

Можно предположить, что в связи с ростом просрочки и необходимостью создания под нее резервов за счет собственных средств регулятивный капитал сократится в среднем на ту же сумму, что и балансовый. Более того, имея информацию о значениях регулятивного капитала (из формы 123) и норматива Н1.0 (по форме 135 «Информация об обязательных нормативах») по состоянию на 01.03.2020 г., можно рассчитать значение активов, взвешенных по уровням риска, на этот момент.

Для построения некоторой «нижней» границы прогноза по объему активов, взвешенных по уровням риска, можно использовать

отношение активов за вычетом резервов по нашему прогнозу к активам за вычетом резервов по состоянию на 01.03.2020 г. в качестве нормировочного коэффициента, на который мы умножаем активы, взвешенные по уровням риска, по состоянию на 01.03.2020 г. Использование такой «нижней границы» мотивировано тем, что мы не можем пересчитать риски, усилившиеся после роста просроченной задолженности, и снова взвесить по ним активы. Тем не менее такая оценка вместе с прогнозом изменения балансового капитала дает нам некоторую информацию о состоянии банка.

В итоге мы можем заключить, что, согласно построенному прогнозу, ряд банков из первой сотни потеряют существенную часть капитала. Из некоторой «оценки сверху» для регулятивного капитала мы получили, что капитал 17 банков (включая два системно значимых) либо опустится ниже норматива достаточности капитала Н1.0¹⁰, либо вплотную к нему приблизится.

Общая потребность в докапитализации 17 данных банков может составить **335 млрд. руб.**, в том числе **241 млрд. руб.** — докапитализация банков с государственным участием.

Следует еще раз оговориться, что при пересчете активов, взвешенных по уровню риска, реальные значения показателя Н1.0 могут оказаться существенно ниже ввиду использования Банком России реальных коэффициентов риска для взвешивания активов, пересчитать которые в рамках прогноза не представляется возможным. Таким образом, возможные потребности банков в докапитализации могут оказаться несколько выше. ■

⁹ С 01.01.2019 г. в силу вступили новые международные стандарты финансовой отчетности МСФО 9, которые заставили многие банки по-новому пересчитать свои балансы. Однако принципы, которыми банки должны руководствоваться при заполнении формы 123 «Расчет собственных средств (капитала)» («Базель III»), остались прежними. Отсюда возникает ряд отличий между капиталом по двум данным формам. После изменения методики балансовый капитал некоторых банков сократился вдвое (URL: <https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2019/09/20/811703-kapital-rosselhozbanka>).

¹⁰ В качестве порогового значения норматива Н1.0 брались 10,5%, из которых 8% — минимальное значение норматива в соответствии с п. 2.2 Инструкции Банка России от 29.11.2019 г. № 199-И (ред. от 26.03.2020 г.) «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией» [2], а 2,5% — надбавка поддержания достаточности капитала в соответствии с п. 4.2 Инструкции Банка России. Для системно значимых банков порог составляет 11,5%, включая надбавку в размере 1% за системную значимость в соответствии с п. 4.4 Инструкции Банка России.

Литература

1. Ведев А., Дробышевский С., Кнобель А., Соколов И., Трунин П. Сценарии развития экономической ситуации в России в 2020–2021 гг. и вызовы экономической политики // Экономическое развитие России. 2020. Т. 27. № 5. С. 4–23.
2. Инструкция Банка России от 29.11.2019 г. № 199-И (ред. от 26.03.2020 г.) «Об обязательных нормах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией» (зарегистрирована в Минюсте России 27.12.2019 г. № 57008).
3. Обзор российского финансового сектора и финансовых инструментов / Банк России. 2020.

References

1. Vedev A., Drobyshevsky S., Knobel A., Sokolov I., Trunin P. Scenarios of the development of economic situation in Russia in 2020–2021 and challenges of economic policy // Russian Economic Development. 2020. Vol. 27. No. 5. Pp. 4–23.
2. Instruction of the Bank of Russia dated November 29, 2019 No. 199-I (as amended on March 26, 2020) 'On Banks' Required Ratios and Capital Adequacy Buffers for Banks with a Universal License' (Registered in the RF Ministry of Justice on December 27, 2019, No. 57008).
3. Review of the Russian Financial Sector and Financial Instruments / Bank of Russia, 2020.

Assessment of the Situation in the Banking Sector

Andrey V. Zubarev – Senior Researcher of the Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration, Candidate of Economic Sciences (Moscow, Russia). E-mail: zubarev@ranepa.ru

Kirill D. Shilov – Researcher of the Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration (Moscow, Russia). E-mail: shilov-kd@ranepa.ru

The purpose of this study is to analyze the current status of Russian banks on the basis of their monthly balance sheets and to assess a number of risks that may arise for Russian banks and the banking system as a whole.

Our analysis is based on data entered into Reporting Form 101 'Trial Balance Sheet on the Accounting Records of a Credit Institution' posted by the Bank of Russia on a monthly basis to its official website. The data aggregation of first-order accounts in Reporting Form 101 is consistent with the banking analytics methodology suggested at KUAP.RU.

We studied separately the two main risks that the banking system is prone to be exposed to during a crisis period (past due debt growth risk and foreign exchange risk). Using a number of prerequisites, we plotted the scenario-based forecast movement of the performance indicators of individual banks through each of the two risk channels, and then summarized the results. Thus we obtained the quantitative estimates of capital losses for several biggest banks under that scenario.

Key words: Russia's banking sector, risks of the banking system, Bank of Russia, coronavirus (pandemic).