

10. ОЦЕНКА СОСТОЯНИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА

Зубарев А.В., к.э.н., с.н.с. лаборатории математического моделирования экономических процессов ИПЭИ РАНХиГС;

Шилов К.Д., н.с. лаборатории математического моделирования экономических процессов ИПЭИ РАНХиГС

Целью данной статьи является 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 2 основных риска, которым подвержена банковская система в кризисный период: риск роста просроченной задолженности и валютный риск. На основании некоторых предпосылок мы конструируем сценарный прогноз изменения показателей отдельных банков, распространяющийся через каналы двух рисков отдельно, затем суммируем результаты. В итоге мы получаем количественные оценки потерь в капитале для ряда крупнейших банков в рамках рассмотренного сценария.

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 на настоящий момент доля иностранных обязательств в валюте баланса (активов/пассивов) составляет порядка 22%, столько же, сколько и валютные активы.

Таблица 1

Активы и пассивы российских банков, млрд руб.

	01.01.2020	01.02.2020	01.03.2020
Активы (всего)	82 696	82 701	83 999
в т.ч. валютные	16 903	17 429	18 811
Обязательства (всего)	73 455	73 328	74 525
в т.ч. валютные	17 101	17 524	18 639
Балансовый капитал (всего)	9 241	9 374	9 474
Курс доллара, руб./долл. (ближайшая дата)	62,1	63,9	66,4

Примечание. Активы – за вычетом резервов на возможные потери, капитал – за вычетом расходов.

1 URL: <http://kuap.ru/methodics/>

10. Оценка состояния банковского сектора

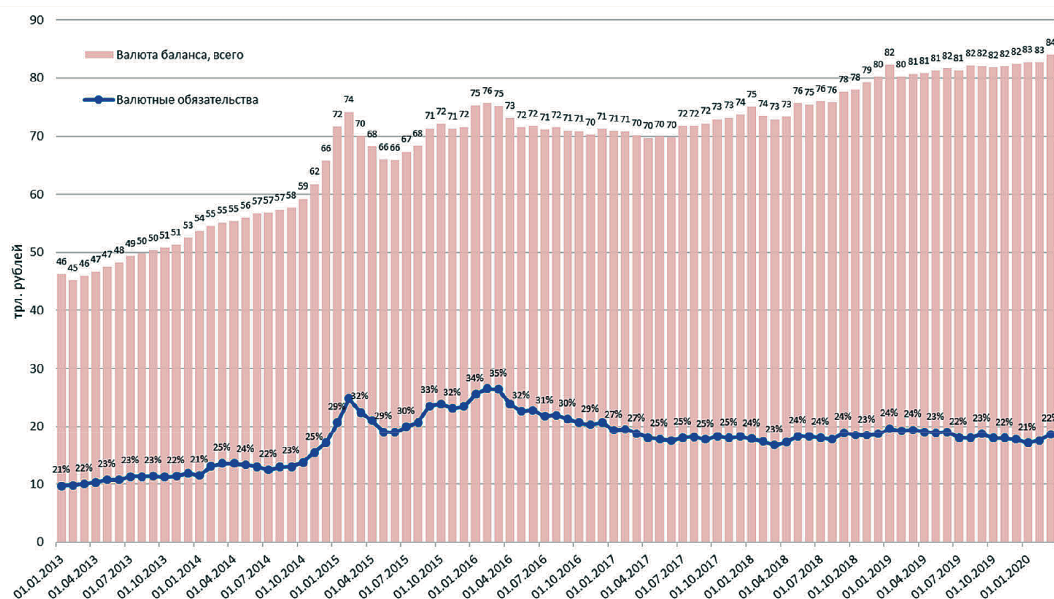


Рис. 1. Динамика объема валютных обязательств, трлн руб.

Следовательно, в первом приближении в рамках всей банковской системы валютные обязательства практически полностью перекрываются валютными же активами даже без учета созданных под них резервов¹. Однако в отдельных банках могут наблюдаться дисбалансы. Поэтому разумно посмотреть на анализ баланса каждого банка в отдельности.

Стоит отметить, что в период до кризиса конца 2014 г. валютные обязательства в составе пассивов также, как и сейчас, занимали 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 (порядка 61–63%) в банках составляют 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.

Таблица 2

Структура валютных обязательств

	01.01.2020		01.02.2020		01.03.2020	
	млрд руб.	%	млрд руб.	%	млрд руб.	%
Валютные обязательства	17 101	100	17 524	100	18 639	100
Срочные средства (вклады), в т.ч.	10 793	63,1	10 853	61,9	11 574	62,1
сроком от 1 года	8 302	48,5	8 590	49,0	9 063	48,6
Текущие счета	4 101	24,0	4 557	26,0	4 799	25,7
Обязательства перед банками	1 458	8,5	1 426	8,1	1 518	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

¹ К сожалению, в официальной отчетности кредитных организаций по форме 101 отсутствует информация по резервам, сформированным конкретно под валютные активы.

Валютные активы также подвержены росту в рублевом выражении ввиду падения курса, однако из-за спада глобальной экономики мировые рынки значительно упали. Падение индекса американского рынка S&P500 в моменте составляло 25% от максимальных значений в середине февраля. Тем не менее, большая часть валютных активов российских банков сосредоточены 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).

Таблица 3

Структура валютных активов

	01.01.2020		01.02.2020		01.03.2020	
	млрд руб.	%	млрд руб.	%	млрд руб.	%
Валютные активы	16 903	100	17 429	100	18 811	100
Кредиты, в т.ч.	9 208	54,5	9 249	53,1	9 813	52,2
сроком от 1 года	7 469	44,2	7 510	43,1	7 936	42,2
Просроченные	352	2,1	361	2,1	353	1,9
Высоколиквидные активы	2 296	13,6	2 475	14,2	2 332	12,4
Ценные бумаги, в т.ч.	2 531	15,0	2 594	14,9	2 794	14,9
Акции	44	0,3	44	0,3	25	0,1
Облигации, в т.ч.	2 480	14,7	2 543	14,6	2 761	14,7
Корпоративные нерезиденты	120	0,7	109	0,6	164	0,9
Иностранных 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	2 074	12,3	2 306	13,2	2 802	14,9

Стоит отметить, что практически весь мировой рынок надежных облигаций при самом сильном падении рынка в середине марта упал 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 упал на 11%, однако сократил падение до 6% к началу апреля. Максимальное падение индекса корпоративных российских еврооблигаций МосБиржи составило 10%, однако к апрелю индекс скорректировался также до 6%. Единственные облигации, цены на которые не упали, но даже несколько выросли к началу апреля (на 3%), – государственные долговые ценные бумаги США.

Большая часть выданных валютных кредитов (более половины) – долгосрочная, сроком более 1 года. Основной получатель валютных кредитов – юридические лица (95%), из которых более трети (37%) – нерезиденты. Стоит отметить, что доля просроченной задолженности в валютных кредитах небанковскому сектору составляет к началу марта 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.

Рассмотрим теперь 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

10. Оценка состояния банковского сектора

Таблица 4

Прогноз изменения структуры валютных активов и обязательств

	01.03.2020	Прогноз значений
Курс доллара, руб./долл.	66,4	72
Активы (всего)	83 999	85 707
в т.ч. рублевые		
Ценные бумаги	8 773	8 872
в т.ч.		
Акции	408	368
Облигации	7 889	8 028
в т.ч. валютные	18 811	20 446
Кредиты,	12 580	13 641
Просроченные	397	431
Высоколиквидные активы	2 332	2 529
Ценные бумаги,	2 794	3 078
в т.ч.		
Акции	25	25
Облигации,	2 761	3 045
в т.ч.		
Корпоративные нерезиденты	1 003	1 110
Иностранных государств	838	927
ОФЗ, ОБР	435	481
Корпоративные резиденты	74	82
Прочие активы	1 105	1 198
Обязательства (всего)	74 525	76 097
в т.ч. валютные	18 639	20 210
Срочные и текущие счета	16 373	17 753
Обязательства перед банками	1 763	1 912
Прочие валютные обязательства	503	545
Балансовый капитал (всего)	9 474	9 610
изменение капитала		136,02
% изменения капитала к активам		0,16%
% изменение капитала к капиталу		1,44%

развитых странах, включая массивное вливание денежных средств в экономику, поддержку крупных производителей и снижение ставок до нуля в США, цены на облигации надежных компаний продолжают свое восстановление. Уже в начале апреля 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.

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

- **Курс: 72 руб./долл.¹**
- **Рынок акций: -10%².**
- **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.

1 Такой сценарий соответствует некоторому усредненному прогнозу из работы URL: <https://www.iep.ru/upload/iblock/e38/9.pdf>

2 Здесь и далее – по отношению к уровню 01.03.2020.

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 первой 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 7 лет доля просрочки менялась довольно значительно (рис. 2), особенно высокие ее уровни наблюдались по кредитам ИП.

Судя по динамике просроченной задолженности по кредитам физическим лицам и ИП, по этим позициям можно ожидать роста минимум в 2 раза, принимая во внимание существенную потерю доходов и бизнеса частью населения. Это соответствует периоду кризиса 2014–2015 гг., когда просроченная задолженность по кредитам физлицам выросла примерно вдвое (для ИП рост был значительно больше, однако их доля в балансах банков 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 6 лет, поэтому можно ожидать незначительного ее роста на уровне 20%.

Для точной оценки роста просроченной задолженности по кредитам юридическим лицам желательно знать распределение кредитного порт-

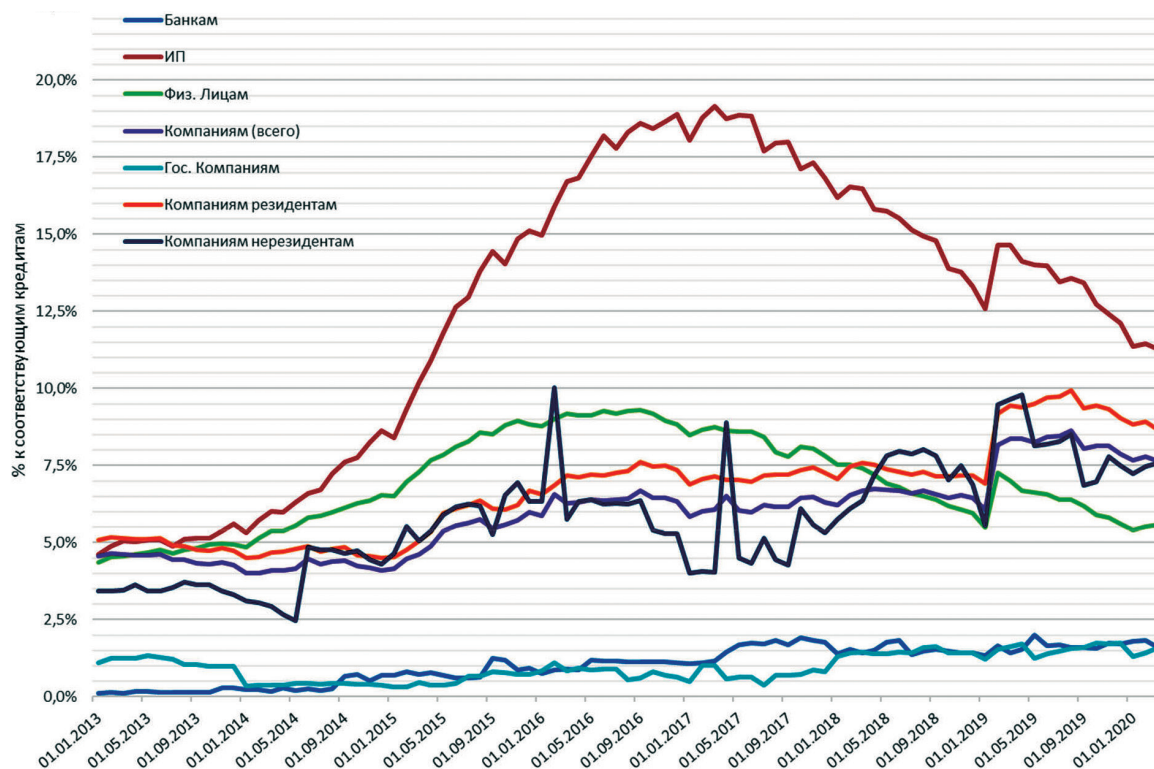


Рис. 2. Просроченная задолженность

10. Оценка состояния банковского сектора

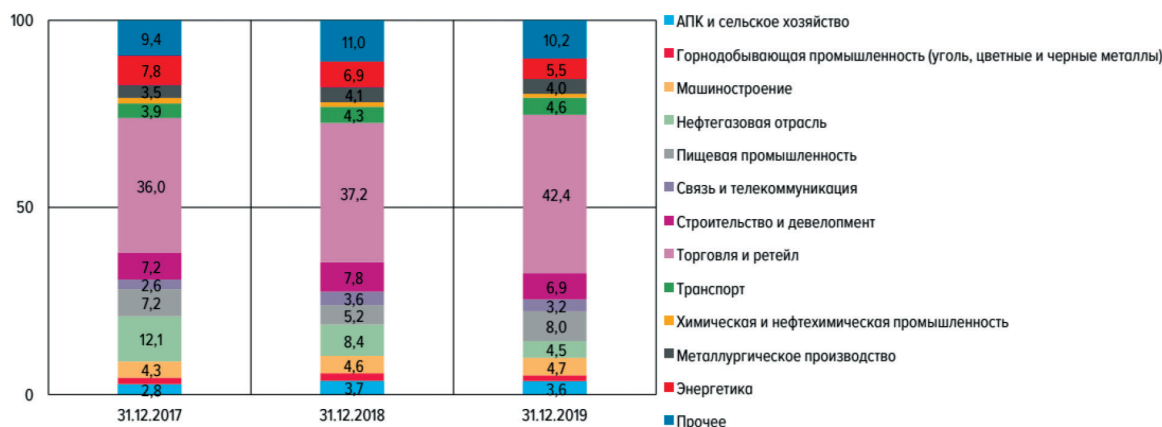


Рис. 3. Отраслевая структура банковских кредитов, выданных нефинансовым клиентам в 2017–2019 гг., %

Источник: Банк России.

феля 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. Данная информация была вручную собрана для первых 30 по объему активов банков¹, для остальных использовались усредненные показатели из «Обзора российского финансового сектора и финансовых инструментов» Банка России за 2019 г., где приведена отраслевая структура кредитного портфеля всей банковской системы (см. рис. 3).

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 сокращением – можно ожидать роста задолженности на 10%. По остальным отраслям – рост 50%. Данные предположения на качественном уровне соответствуют данным Росстата о динамике выпуска различных отраслей производства в апреле 2020 г.² 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% (рассчитано на основе данных рис. 3). 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 просроченную задолженность 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

1 За исключением тех, кто находится на санации, а также «Тинькофф Банк», АБ «Россия» и «Почта Банк», по которым соответствующие данные найти не удалось

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

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%¹;
- просроченная задолженность по кредитам государственным компаниям: +20%;
- просроченная задолженность по кредитам компаниям-резидентам рассчитывается на основе отраслевой структуры кредитного 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.

Таблица 5

Прогноз по просроченной задолженности всего банковского сектора, млрд руб.

	01.03.2020	Прогноз
Активы всего	83 998,8	82 512,6
Кредиты банкам	7 950,9	7 950,9
–просрочка	129,5	129,5
–прирост резервов		0,0
Кредиты юрлицам	36 426,0	36 425,97
–просрочка	2 881,5	3 798,4
–прирост резервов		687,7
Кредиты юрлицам резидентам	29 304,4	29 304,4
–просрочка	2 538,7	3 451,4
–прирост резервов		684,6
Кредиты юрлицам нерезидентам	4 252,8	4 252,8
–просрочка	322,1	322,1
–прирост резервов		0,0
Кредиты юрлицам ГК	1 310,2	1 310,2
–просрочка	20,8	24,9
–прирост резервов		3,1
Кредиты ИП	518,2	518,2
–просрочка	60,1	120,2
–прирост резервов		45,1
Кредиты физлицам	17 521,4	17 521,4
–просрочка	1 004,6	2 009,2
–прирост резервов		753,4
Другие активы	21 582,4	20 096,2
Обязательства	74 525,0	74 525,0
Балансовый капитал	9 473,8	7 987,6
–изменение капитала		–1 486,22
–% изменения капитала к активам		–1,77%
–% изменение капитала к капиталу		–15,69%
–совокупный прирост резервов		1 486,22

1 Здесь и далее: от уровня соответствующих статей банковских балансов по состоянию на 01.03.2020.

10. Оценка состояния банковского сектора

Вследствие роста просроченной задолженности в соответствии с прогнозом банковский сектор вынужден будет дополнительно создать резервов 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 просроченной 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 H1.0, который представляет собою 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 банка¹.

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 H1.0 (по форме 135 «Информация об обязательных нормативах») по состоянию на 01.03.2020, 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 в качестве нормировочного коэффициента, на который мы умножаем активы, взвешенные по уровням риска, по состоянию на 01.03.2020. Использование такой «нижней границы» мотивировано тем, что мы не можем пересчитать риски, выросшие после роста просроченной задолженности и снова взвесить по ним активы. Тем не менее, такая оценка вместе с прогнозом изменения балансового капитала дают 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


1 С 01.01.2019 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>).

17 банков (включая 2 системно значимых) либо опустится ниже норматива достаточности капитала Н1.0¹, 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.

Источники

1. URL: <http://kuap.ru/methodics/>
2. Ведев, А., Дробышевский, С., Кнобель, А., Соколов, И., Трунин, П. // Мониторинг экономической ситуации в России. Тенденции и вызовы социально-экономического развития. Апрель 2020. № 10(112). URL: <https://www.iep.ru/upload/iblock/e38/9.pdf>.
3. Банк России. Обзор российского финансового сектора и финансовых инструментов. М.: 2020.
4. URL: <https://www.gks.ru/folder/313/document/86353>
5. URL: <https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2019/09/20/811703-kapital-rosselhozbanka>
6. Инструкция Банка России от 29.11.2019 N199-И (ред. от 26.03.2020) «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.12.2019 N 57008). 

1 В качестве порогового значения норматива Н1.0 бралось 10,5% из которых 8% – минимальное значение норматива в соответствии с п 2.2 Инструкции Банка России от 29.11.2019 N199-И (ред. от 26.03.2020) «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией», 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.