DOI: 10.17117/ns.2014.02.010

Поступило в редакцию: 05.12.2014

<http://ucom.ru/doc/ns.2014.02.010.pdf>

academy@fa.ru

Мамзин С.Н., Патрикеева В.Е., Чичуленков Д.А. Банковский сектор России в условиях экономических санкций

Mamsin S.N., Patrikeeva V.E., Chichulenkova D.A.
The banking sector of Russia in the conditions
of economic sanctions

В данной статье проведен анализ базовых макроэкономических показателей экономики Российской Федерации и ее банковского сектора, выявлены основные тенденции. Экономика характеризуется замедлением темпов роста, сокращением деловой активности в промышленности, торговле, транспорте. Введенные против России санкции обострили накопившиеся в банковской системе проблемы: недостаток долгосрочных ресурсов, рост объемов просроченной задолженности, уменьшение запаса собственного капитала банков для покрытия возрастающих рисков. На основании проведенного анализа авторами подготовлена оценка перспектив банковского сектора в условиях санкций, сформулированы предложения по укреплению его финансовой устойчивости и повышению роли банков в стимулировании темпов экономического роста

Ключевые слова: банки, банковский сектор, Россия, санкции, тенденции, перспективы

Мамзин Сергей Николаевич

Финансовый университет при Правительстве РФ
Студент 4 курса
г. Москва, ул. Кибальчича, 1

Патрикеева Валентина Евгеньевна

Финансовый университет при Правительстве РФ
Студент 4 курса
г. Москва, ул. Кибальчича, 1

Чичуленков Денис Андреевич

Кандидат экономических наук,
старший преподаватель
Финансовый университет при Правительстве РФ
г. Москва, ул. Кибальчича, 1

In this article the authors carried out the analysis of fundamental macroeconomic parameters of Russian economy and its bank sector, the basic tendencies were revealed. The economy is characterized by slowdown of economic growth, slippage of business activity in the industry, trade, transport. The sanctions entered against Russia have aggravated cumulative problems of the bank sector, including the lack of long-term resources, the growth of volumes of past due debts, the reduction of bank capital buffer to cover increasing risks. On the basis of the analysis authors prepared an estimation of bank sector prospects in conditions of sanctions, formulated their suggestions on strengthening its financial stability and increasing the role of banks in economic growth promotion

Key words: banks, bank sector, Russia, sanctions, trends, perspectives

Mamzin Sergey Nikolaevich

Financial University under the Government of the RF
Student, 4th year
Moscow, Kibalchicha st., 1

Patrikeeva Valentina Evgenевна

Financial University under the Government of the RF
Student, 4th year
Moscow, Kibalchicha st., 1

Chichulenkova Denis Andreevich

Candidate of Economic Sciences, senior lecturer
Financial University under the Government of the RF
Moscow, Kibalchicha st., 1

Важным условием функционирования экономики любой страны является наличие здоровой банковской системы, способной осуществлять свои функции в различных макроэкономических условиях. В силу повышения конкуренции и усложнения возникающих рисков кредитные организации и органы банковского надзора ищут новые способы обеспечения долгосрочной конкурентоспособности и устойчивости банковских систем.

Немаловажную роль в развитии национальной банковской системы играют не только экономические, но также и геополитические факторы. Политическая ситуация на мировой арене, расстановка сил, столкновение интересов ведущих государств оказывают непосредственное влияние на состояние национальных экономик и их банковских систем.

Обострение политической ситуации в Украине стало поводом для введения экономических санкций против России, затрагивающих ее банковский сектор. Данное событие подняло ряд важных вопросов:

- насколько экономика нашей страны и ее банковская система готовы ответить на данный вызов?
- способны ли они сохранить свою устойчивость в условиях ограниченного доступа к зарубежным рынкам капитала?
- какие последствия будут иметь введенные ограничения для российского банковского сектора?

Санкции представляют собой в первую очередь макроэкономический фактор, влияющий не только на деятельность коммерческих банков, но и на экономику в целом. Банковская система не изолированная часть экономического механизма. Она тесно связана со всеми сферами воспроизводства, а успехи ее развития во много определяется состоянием экономики. Трендом последнего времени является сокращение темпов экономического роста и снижение уровня деловой активности. Подтверждением данного тезиса являются данные о снижающихся темпах промышленного производства, грузооборота, оборота торговли. Причем данная тенденция наметилась достаточно давно.

Рис. 1. Динамика роста ВВП в 2008 -10 мес. 2014 гг. (в % за год) *¹

Рис. 2. Динамика индекса промышленного производства в РФ (в % к предыдущему году) *¹

Рис. 3. Динамика грузооборота в Российской Федерации, миллиардов тонно-километров *¹

Рис. 4. Динамика индекса физического объема оборота розничной торговли по Российской Федерации (в % к прошлому году) *¹

Масштабы затухания промышленности заслуживают внимания: темпы роста промышленного производства упали с 8,5% в январе 2010 г. до 6,2% в январе 2011 г. и 3,6% в первом месяце 2012 г. И если спад производства в январе 2013 г. можно было объяснить заметным ростом производства в начале 2012 г., то сжатие производственной активности в начале 2014 г. являются индикатором ухудшения экономического климата. О масштабном спаде производственной и инвестиционной активности также говорят макроэкономические показатели. Более чем на 1,8% в годовом выражении сократился размер грузовых перевозок на железнодорожном транспорте. По некоторым товарным группам, таким как транспортные средства, машины, оборудование и другим спад превысил 5% и даже 15% в годовом выражении*¹.

Минэкономразвития прогнозирует, что российская экономика в 2015 году упадет на 0,8%. В соответствии с новым прогнозом Минэкономразвития, в следующем году будут снижаться и другие ключевые макропоказатели. Реальные располагаемые доходы населения сократятся на 2,8% (ранее ожидался рост на 0,4%), реальная заработная плата – на 3,9% (ранее – рост на 0,5%)*².

Помимо снижения темпов роста деловой активности обращает на себя внимание низкий уровень производительности труда в России.

Рис. 5. Динамика производительности труда в Российской Федерации (в % к предыдущему году) *¹

Стоит отметить динамику значений показателя ВВП на одного работника. Данный показатель используется для сопоставления уровня производительности в разных странах. По данному показателю наша экономика значительно уступает экономикам США и Германии (примерно в 3 раза), хотя и опережает партнеров по БРИКС.

Очевидно, что одними из причин негативной динамики указанных индикаторов являются структурные и территориальные диспропорции в экономике, высокий уровень морального и технического износа, низкий уровень конкуренции, недостаточный объем инвестиций в основной капитал. Экономика нуждается в технологической и инфраструктурной модернизации и росте инвестиционных расходов.

Рис. 6. ВВП на душу населения в России, Бразилии, Индии и ЮАР, долл. США *³

Рис. 7. ВВП на душу населения в России, Китае, США и Германии, долл. США *³

Однако и здесь наблюдается тенденция к сокращению. Темпы прироста инвестиций в основной капитал в 2010 г. составили 0,2%, в 2011 – 0,14%, в 2012 – 0,05%, 2013 – (-1,0%).

Рис. 8. Темпы прироста инвестиций в основной капитал на начало года *¹

На таком макроэкономическом фоне в марте 2014 года было объявлено о введении санкций против России.

Систематизированный перечень санкций иностранных государств против банковской системы РФ представлен в таблице №1.

Таблица 1. Экономические санкции против российских кредитных организаций, введенные в 2014

Страны	Банковские институты	В чём заключаются санкции
ЕС	Сбербанк России; Банк ВТБ; Газпромбанк; ВЭБ; Россельхозбанк.	гражданам стран ЕС и европейским компаниям запрещено совершать операции с ценными бумагами этих компаний сроком обращения свыше 30 дней; компаниям запрещены операции со счетами в европейских банках, инвестиционные консультации, управление портфельными инвестициями и организация размещения ценных бумаг. гражданам стран ЕС и европейским компаниям запрещено оказание услуг по разработке и добыче нефти на глубоководье, в Арктике и на сланцевых месторождениях; запрещены поставки европейских технологий двойного назначения, которые могут быть использованы как в гражданской, так и в оборонной промышленности, технологий и оборудования, необходимых для освоения шельфовых месторождений, а также доступа к рынкам капитала.
США	Внешэкономбанк; Газпромбанк; Банк Москвы; ВТБ; Россельхозбанк; Азия Банк; Собинбанк; СМП Банк	Американским гражданам и компаниям запрещено выделять этим российским банкам или связанным с ними юридическим лицам кредиты на срок более, чем 90 дней
Канада	ЭкспоБанк; Росэнергобанк; Сбербанк России; ИнвестКапиталБанк; Собинбанк; Банк Северный морской путь и др.	российским компаниям, попавшим под санкции, канадские фирмы и частные лица не имеют права предоставлять новое финансирование на срок более 30 дней.
Австралия	Банк России; Гос. Банки; ИнвестКапиталБанк; СМП Банк и др.	ограничения доступа для российских государственных банков на австралийский рынок капитала;
Норвегия	Сбербанк России; ВТБ; Газпромбанк; Внешэкономбанк; Россельхозбанк.	Санкции затрагивают: торговлю ценными бумагами со сроком погашения 90 дней
Швейцария	Сбербанк, банк ВТБ, Газпромбанк, Внешэкономбанк, Россельхозбанк.	Этим банкам будет ограничен доступ к рынкам капитала Швейцарии.

Влияние экономических санкций на банковский сектор России является существенным. На начало 2014 года внешний долг российских банков составлял 205 млрд. долларов США. По состоянию на 01.08.2014г. данный долг был погашен почти наполовину*⁴

На протяжении последних лет объем внешних заимствований увеличился. На рис. 9 представлена структура внешнего долга российского банковского сектора. На 1 июля 2014 года доля заимствований коммерческими банками в долларах США составляет 67%, а в рублях – только 17% от общей суммы долга.

Рис. 9. Валютная структура внешнего долга российских банков*⁴

В Банке России санкции считают временным явлением и называют их влияние «ограниченно негативным», сопровождающимся ограничением доступа к внешним финансовым рынкам и, в силу этого, – удорожанием фондирования для российских банков и организаций, возможным ухудшением финансового состояния подвергшихся санкциям предприятий-заемщиков, рисками повышенной волатильности курсовой динамики*⁵.

По нашему мнению, санкции могут носить длительный характер, а также быть фактором обострения тех проблем, которые накопились в банковском секторе нашей страны.

Среди основных проблем можно выделить, во-первых, рост объемов просроченной задолженности и их доли в портфеле активов. Начиная с 2009 года ее темпы роста остаются стабильно положительными, и текущая ситуация может только ухудшить положение.

Во-вторых, несоответствие портфеля активов сформированной ресурсной базе по сумме и срокам. Средне- и долгосрочные инвестиции фондируются в значительной мере краткосрочными пассивами. Введение санкций только усиливает опасность риска ликвидности и процентного риска для банковской системы.

Рис. 11. Общая сумма просроченной задолженности по кредитам юридических лиц-резидентов и индивидуальных предпринимателей в рублях, млрд. руб.*⁴

В-третьих, рост объема кредитного риска, который банки принимают на себя, о чем свидетельствует снижение на протяжении последних лет значения норматива Н1.

Рис. 12. Динамика норматива достаточности собственных средств 30 крупнейших банков России*⁶

Прямой запрет привлекать финансовые ресурсы на рынках ЕС, США, Канады и ряда других стран формально касается только банков из санкционного списка. Однако сложности с привлечением новых и рефинансированием имеющихся займов возникнут и у других российских кредитных организаций. Банки с иностранным участием по-прежнему имеют возможность получать фондирование от материнских банков.

В этих условиях российским кредитным организациям необходимо искать альтернативные источники формирования ресурсной базы, особенно долгосрочной. На наш взгляд, таких источников насчитывается всего три:

- азиатские и арабские рынки капитала,
- накопления граждан,

– средства государства (ресурсы Банка России, средства Фонда национального благосостояния).

По мнению аналитиков ЗАО «Сбербанк КИБ», в краткосрочной перспективе Азию нельзя будет рассматривать как полноценную замену финансовым рынкам США и Великобритании. Эксперты предупреждают, что азиатским инвесторам потребуется достаточно много времени на то, чтобы проанализировать российские страновые риски. Кроме того, в Азии российским банкам и компаниям придется столкнуться с жесткой конкуренцией со стороны местных предприятий, которые также остро нуждаются в дополнительном капитале. Стоимость фондирования на азиатских рынках едва ли будет такой же низкой, как на Западе*⁷.

В период введения первых санкций (5–31 марта) наблюдался чистый отток депозитов из кредитных организаций, в том числе из крупнейших банков. В дальнейшем отток прекратился и сменился неустойчивым притоком. В годовом выражении темпы роста депозитов резко снизились. По данным Банка России на 1 октября темп роста депозитов за первую половину 2014 года составил 7,1% против 12,7% за аналогичный период 2013 года, а в первом квартале 2014 года наблюдался чистый отток в объеме 393,5 млрд. рублей*⁸. Объем депозитов снизился и по сравнению с прошлым годом: с 18,1% на конец 2013 г. до 10,5% по данным на 1 июня 2014 г. в процентах к прошлому году с учетом валютной переоценки*⁹.

Рис. 10. Объемы привлеченных кредитными организациями вкладов физ. лиц в 2014 г, трлн. руб. *⁴

На протяжении 9 мес. 2014 года объем вкладов физических лиц имеет положительную динамику с увеличивающейся валютной составляющей. Однако в условиях экономической нестабильности и высоких инфляционных ожиданий разумно ожидать замедления притока вкладов граждан в банки.

Т.о. единственным надежным источником для поддержания текущей и долгосрочной ликвидности банковского сектора являются средства государства, в основном Банка России, который в последнее время столкнулся с целой группой проблем. В их числе:

- пополнение валютной ликвидности банков,
- поддержание стабильности курса рубля,
- борьба с инфляцией,
- укрепление ресурсной базы банков.

Если первую задачу регулятор успешно решает с помощью операций валютного РЕПО, то с решением других наблюдаются сложности.

Не секрет, что часть ликвидных средств, которые кредитные организации получают от регулятора в порядке рефинансирования, попадают на валютный рынок со спекулятивными целями. В условиях свободного ценообразования курса рубля, к которому Банк России перешел с 10.11.2014, регулятор пытается сдерживать рост курса доллара и евро к рублю через повышение ключевой процентной ставки*¹⁰. Однако вряд ли данная мера способна остановить спекулятивный спрос на иностранную валюту, зато она точно приведет к повышению стоимости кредитных средств для конечных заемщиков и в случае длительного применения будет являться дополнительным фактором стагнации и сужения совокупного спроса.

Проведение масштабных валютных интервенций могло бы способствовать стабилизации курса долларов и евро. Однако в текущих геополитических условиях Банк России склонен к сохранению золотовалютных резервов для обеспечения макроэкономической стабильности в будущем, если ситуация будет развиваться по негативному сценарию (затягивание периода низкой стоимости нефти, сохранение или даже ужесточение санкций)*¹¹.

Значительно снизить темпы инфляции через повышение ключевой ставки также, на наш взгляд, не удастся, поскольку, как известно, ее размер в нашей стране обусловлен в основном немонетарными факторами. Режим санкций, стремительная девальвация и повышенные инфляционные ожидания станут дополнительными факторами увеличения темпов ее роста.

Сложившаяся в настоящее время практика рефинансирования кредитных организаций со стороны Банка России в целом позволяет решать задачу пополнения текущей ликвидности банковского сектора. Однако в условиях санкций она требует совершенствования, которое, как нам представляется, должно быть направлено на укрепление долгосрочной ресурсной базы банков в целях активизации кредитной поддержки экономического роста в России. Речь идет о следующих мероприятиях.

1) Постепенное увеличение срока кредитов, обеспеченных нерыночными активами и поручительствами, с текущих 1,5 лет сначала до 3 лет, а затем до 5 лет. Речь идет о рефинансировании среднесрочных и долгосрочных кредитов, которые банки предоставляют свои заемщикам для реализации инвестиционных проектов. Одновременно необходимо сформулировать критерии, которым должны соответствовать как сами кредитные организации, так и выдаваемые ими ссуды. Подчеркнем важность проработки критериев для банков, т.к. на предлагаемом сроке (3-5 лет) кредитный риск Банка России обусловлен не только специфическими рисками рефинансируемого инвестиционного кредита, но и общими рисками неплатежеспособности кредитной организации. На наш взгляд, это могут быть соответствие банка высшему классу кредитоспо-

собности по методике Банка России, дополнительные требования к показателям финансовой устойчивости.

Что касается критериев инвестиционного проекта, то они должны касаться, по крайней мере:

- отрасли и региона деятельности заемщика, вида выпускаемой продукции или выполняемых работ (они должны отражать приоритеты модернизации национальной экономики, соответствовать задачам сглаживания ее территориальных и структурных диспропорций);

- величины процентной ставки (не выше ключевой ставки, увеличенной на 3-4% годовых, что соответствует величине чистой процентной маржи российских банков);

- показателей эффективности проекта (IRR, NPV и другие);

- категории качества проекта и заемщика по внутренней методике банка, верифицированной Банком России.

Рефинансирование банковских инвестиционных ссуд потребует от Банка России значительного усиления аналитической работы и расширения численности ответственных сотрудников. Согласимся с тем, что по своему содержанию такая работа больше свойственна ГК «ВЭБ», имеющей в своем штате специалистов, обладающих необходимыми компетенциями в области кредитного анализа и структурирования сделок. Тем не менее, учитывая накопленный Банком России опыт работы, наличие соответствующей нормативно-правовой базы и налаженного механизма сотрудничества с коммерческими банками, расширение инструментов рефинансирования должно происходить по линии Банка России. Вместе с тем, участие ГК «ВЭБ» в реализации механизма долгосрочного рефинансирования банковских кредитов будет дополнительным фактором кредитной поддержки экономического роста.

2) Расширение перечня активов, принимаемых Банком России в состав обеспечения по своим кредитам^{*12}, за счет пулов кредитов компаниям среднего и малого бизнеса (СМБ). Это потребует уточнения подходов регулятора к оценке риска по таким ссудам. Одним из условий допуска банка к получению кредитов под такой вид обеспечения может стать предварительное одобрение Банком России применяемых данным банком методик ранжирования соответствующих заемщиков (категории среднего и малого бизнеса).

Указанные выше предложения направлены на смягчение негативных последствий для банковского сектора, вызванных санкциями. Причем базовой предпосылкой их реализации должно быть, на наш взгляд, соблюдение границ кредитования как макроуровне, так и на микроуровне, с целью неинфляционного стимулирования экономического роста. В этой связи большую роль будут играть способы оценки и мониторинга уровня кредитного риска и обеспечения целевого использования ссуд.

В качестве дополнительных мер поддержки банковского сектора в условиях санкций отметим следующие.

Расширение использования института гарантий субъектов РФ и местных органов власти по обязательствам заемщиков по возврату банковских ссуд, полученных в целях реализации инвестиционных проектов на местах. Данное

предложение особенно актуально для реализации проектов в сфере ЖКХ, электроэнергетики, создания объектов транспортной инфраструктуры.

Ужесточение ответственности банков перед органами власти, регулятором и обществом в целом за разумное использование финансовой помощи, получаемой от Банка России, ГК «ВЭБ», Агентства по страхованию вкладов и аналогичных институтов. Мы не оспариваем необходимости предоставления стабилизационных кредитов коммерческим банкам, в особенности системно значимым банкам (в различных формах, включая покупку их ценных бумаг), испытывающим временные затруднения в периоды экономических кризисов и внешних шоков. Однако финансовая поддержка должна быть обоснована, а критерии эффективности ее использования понятны всем заинтересованным лицам. Назрела необходимость разработки таких критериев, включая количественные, которые могут среди прочего использоваться для оценки профессионализма менеджеров банков, получающих финансовую помощь.

Кроме того, возникает вопрос оценки качества управления, границ присутствия и ответственности банков с государственным участием, которые, как показывает опыт, и являются основными получателями стабилизационных кредитов.

Подводя итоги, можно отметить, что введенные санкции окажут негативное воздействие на банковский сектор страны. Их влияние усиливается наличием диспропорций и проблем национальной экономики в целом и ее банковского сектора в частности. Вместе с тем текущая ситуация в банковском секторе не является критичной. Это дает небольшое время для оперативной подготовки и реализации мероприятий по модернизации экономики и укреплению банковской системы. Важную роль в этом будут играть усилия кредитных организаций и Банка России по развитию кредитного механизма стимулирования экономического роста в приоритетных секторах экономики, а также в сфере малого и среднего бизнеса, с обязательным условием соблюдения границ кредитования на макро- и микроуровне.

*1 По данным Росстата.

*2 Новостной портал РБК, Минэкономразвития резко понизило прогноз развития экономики на 2015 г.

*3 По данным всемирного банка. URL: <http://www.worldbank.org>

*4 По данным Центрального Банка

*5 ЦБ РФ назвал влияние санкций на банковский сектор ограниченно негативным. URL: <http://klerk.ru>

*6 Портал банковского аналитика. URL: <http://analizbankov.ru/>

*7 См. сайт агентства «РИА Новости». URL: <http://ria.ru/economy/20141017/1028793019.html>

*8 По данным консолидированной отчетности ЦБ РФ по банковскому сектору за 1 октября 2014г.

*9 Доклад Банка России о кредитно-денежной политике №2 от 6 июня 2014 г.

*10 С декабря 2014 она была повышена на 1% годовых до 10,5% годовых, затем еще на 6,5% до 17% годовых.

*11 Напомним, что основным инструментом борьбы с валютной паникой в кризис 2008-2009 годов были валютные интервенции ЦБ РФ. В период с сентября по декабрь ЦБ РФ потратил 143 млрд долларов США на валютные интервенции, в 2009 году – 38 млрд долларов США. За это время рубль ослаб по отношению к доллару на 22% (до 30,2 рубля за доллар). С сентября 2008 года по конец 2009 года они уменьшились на 23% – до \$447,7 млрд. По состоянию на 12.2014 их объем составляет ~ 416 млрд долларов США.

*12 Порядок предоставления таких ссуд регламентируется Положением Банка России от 12.11.2007 № 312-П «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами или поручительствами»

Список литературы:

1. Положение Банка России от 12.11.2007 № 312-П «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами или поручительствами».
2. Доклад ЦБ о кредитно-денежной политике №2 от 6 июня 2014 г.
3. Лаврушина О.И. Роль кредита и модернизация деятельности банков в сфере кредитования. М.: Кнорус, 2013. 272 с.
4. Портал банковская аналитика. URL: <http://analizbankov.ru>
5. Информационное агентство «РИА Новости». URL: <http://ria.ru>
6. Центральный банк РФ официальный сайт. URL: <http://cbr.ru>
7. Новостной портал «РБК». URL: <http://rbc.ru>
8. Информационно экономические портал «Финам-инфо». URL: <http://finam.info>
9. Федеральная служба государственной статистики официальный сайт. URL: <http://www.gks.ru>

© 2014, Мамзин С.Н., Патрикеева В.Е., Чичуленков Д.А.
Банковский сектор России в условиях экономических санкций

© 2014, Mamsin S.N., Patrikeeva V.E.,
Chichulenkov D.A.
The banking sector of Russia in the conditions of
economic sanctions