



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ



КРИЗИС И ФИНАНСОВАЯ СТАБИЛЬНОСТЬ. СТРАТЕГИЯ ТРАНСФОРМАЦИИ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА



СПЕЦИАЛЬНЫЙ ВЫПУСК

Сентябрь 2015

ВСТУПИТЕЛЬНЫЙ КОММЕНТАРИЙ

События последнего года изменили экономические реалии, в которых функционирует российская банковская система. На сегодняшний момент перед многими участниками банковского рынка стоит вопрос о том, насколько быстро они смогут адаптироваться к изменяющимся макро- и микроэкономическим условиям и что для этого потребуется. Санкции, резкая девальвация курса национальной валюты, нарастание кризисных явлений и высокая экономическая неопределенность стали настоящей проверкой на прочность для российских банков. Для многих из них текущий кризис наложился на проблемы, не решенные еще после кризиса 2008-2009 года, что фактически лишило их возможности маневра из-за недостаточной «подушки безопасности» в виде капитала и ликвидности.

Меры, предпринятые Банком России в конце 2014 и первой половине 2015 года, были необходимы для быстрого и эффективного подавления развивавшихся кризисных явлений и предотвращения самого негативного сценария развития событий в банковском секторе. Ослабление норм резервирования по ряду кредитных операций позволило банкам избежать создания значительного объема резервов, уменьшив давление на капитал. В совокупности с другими мерами и масштабной докапитализацией крупнейших банков это позволило ряду банков продемонстрировать замедленное ухудшение основных финансовых показателей в отчетности. Однако «бухгалтерское» решение позволит переждать лишь небольшое волнение. Риски и проблемы российских банков, еще не нашедшие полного отражения в их финансовой отчетности, продолжают быть актуальными, и их проявление в финансовых показателях – дело времени.

При оценке возможных сценариев выхода из кризиса становится очевидным, что краткосрочных мер поддержки банковского сектора может оказаться недостаточно. В связи с этим необходимо максимально продуктивно воспользоваться временем, оставшимся для адаптации к новым экономическим реалиям. Разработка и реализация действенной стратегии развития банковского сектора представляется наиболее эффективным и значимым дополнением к программам государственной поддержки, которые рано или поздно потребуются постепенно сокращать.

Уже в конце 2015 года потребуется организовать работу над новой стратегией развития финансового сектора на среднесрочную и долгосрочную перспективу, где будет необходимо учесть как произошедшие изменения в российской экономике, так и новые вызовы, с которыми может столкнуться банковский сектор. При этом в новой стратегии целесообразно отразить цели и задачи, стоящие перед основными заинтересованными сторонами, в том числе экономические и социальные цели Правительства Российской Федерации, которые в скором времени будут изложены в обновленной стратегии социально-экономического развития страны до 2030 года, позицию регулятора, мнение банковского сообщества, потребности бизнеса и клиентов банков и остальных участников рынка.

В настоящем специальном обзоре авторы предлагают ряд мер, которые представляются наиболее актуальными и практически реализуемыми в российском банковском секторе. Предложенные меры призваны решить некоторые структурные проблемы, характерные для российского банковского сектора, и предоставить регулятору и участникам финансового рынка необходимые условия и эффективный инструментарий обеспечения финансовой стабильности. Данные предложения учитывают лучшую международную практику и являются развитием уже существующих и активно применяющихся в Российской Федерации инструментов обеспечения финансовой стабильности, а в некоторых случаях и дополняют существующий инструментарий.

СОДЕРЖАНИЕ ВЫПУСКА

Вступительный комментарий	3
ЧАСТЬ 1. ОБЗОР ОСНОВНЫХ ТРЕНДОВ ВНЕШНЕЙ СРЕДЫ.....	7
Турбулентность на внешних рынках возрастает	8
...но у российской экономики появился шанс извлечь пользу от введенных санкций.....	9
Риски растут при одновременном падении доходности от капитальных инвестиций	14
ЧАСТЬ 2. СИТУАЦИЯ В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ	17
Усугубление проблем в банковской системе продолжается	18
Процесс консолидации банковской системы набирает обороты.....	24
Банки с иностранным капиталом оказались более устойчивыми к внешним шокам.....	27
Основные тенденции изменений в розничном и корпоративном кредитовании	29
Корпоративное кредитование. Отрасли с наивысшим риском — строительство и АПК	31
Розничные банки на грани выживания из-за борьбы на рынке потребительского кредитования.....	35
Программе субсидирования ставок удалось частично компенсировать спад на ипотечном рынке	36
Действие санкций и рост стоимости фондирования – большой вызов для многих банков	39
ЧАСТЬ 3. ВОЗМОЖНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ТРАНСФОРМАЦИИ.....	45
Цель — финансовая стабильность!	46
Обзор 10 возможных направлений трансформации.....	47
(Компонент I) Макропруденциальная политика	49
1. Проведение независимой детальной оценки качества активов и стресс-тестирования банков	49
2. Привязка взносов в систему страхования вкладов к уровню рисков участников и сектора.....	50
3. Стимулирование создания качественной и независимой кредитной экспертизы на рынке	51
(Компонент II) Микропруденциальный надзор	52
4. Разработка требований к планированию восстановления деятельности и оздоровления банков	52
5. Разработка мер поддержки приобретения ослабленных банков	53
(Компонент III) Управление кризисными ситуациями	54
6. Разработка финансовых инструментов разделения потерь с кредиторами при оздоровлении	54
7. Создание «биржи активов»	55
8. Создание «фонда плохих активов».....	56
Стратегия развития и вклад банков в поддержание финансовой стабильности	57
9. Разработка стратегии развития и детализация политики финансовой стабильности.....	57
10. Обеспечение вклада банков в поддержание финансовой стабильности.....	58
Приложение 1. Показатели эффективности по банковской системе.....	59

The background image is a full-page photograph of a seascape. The sky is filled with heavy, dark, and textured clouds, suggesting an approaching storm or late afternoon light. The sea is a deep blue with visible ripples and small waves. On the horizon line, towards the right side, a small white sailboat with two sails is visible. In the bottom left corner, there is a white rectangular box containing the title text in Russian.

ЧАСТЬ 1. ОБЗОР ОСНОВНЫХ ТРЕНДОВ ВНЕШНЕЙ СРЕДЫ

Первая половина текущего года характеризовалась появлением новых глобальных источников риска - угрозы схлопывания масштабных пузырей на мировых финансовых рынках и роста волатильности

Турбулентность на внешних рынках возрастает ...

В начале I полугодия 2015 года российская экономика только начала адаптироваться к новым экономическим реалиям после развязанных «санкционных войн», которые фактически лишили крупнейших участников рынка доступа к внешним источникам финансирования и новых технологий. Возможно, ситуация не приобрела бы присущей ей сегодня остроты, если бы она не совпала с глобальным противостоянием между ОПЕК и другими крупными экспортерами энергоресурсов за сохранение рыночной доли как в добыче, так в реализации «черного золота», что уже привело к самому затяжному кризису на нефтяном рынке за последние 30 лет.

Первая половина текущего года, в свою очередь, привнесла на российский рынок новые, глобальные источники риска, из-за воздействия которых инвесторы во всем мире ожидают схлопывания масштабных пузырей на мировых финансовых рынках, что заставляет их искать убежище в долларе.

Во-первых, все отчетливее стали проявляться опасения относительно замедления экономики Китая, которые достигли пика в июне 2015 года, когда китайский фондовый рынок всего за месяц рухнул более чем на 30%. Это повысило риски существенного снижения спроса на сырьевые ресурсы, что может достаточно болезненно отразиться на российской экономике. Тем не менее, китайский регулятор продолжает смягчать денежно-кредитную политику, пытаясь максимально поддержать инвестиционный спрос и экспортные операции как за счет снижения стоимости кредитования, так и за счет девальвации юаня (до 4%). Во-вторых финансовый регулятор США в текущем году вплотную приблизился к началу цикла подъема учетной ставки, который может спровоцировать отток капитала с развивающихся рынков.

...но у российской экономики появился шанс извлечь пользу от введенных санкций

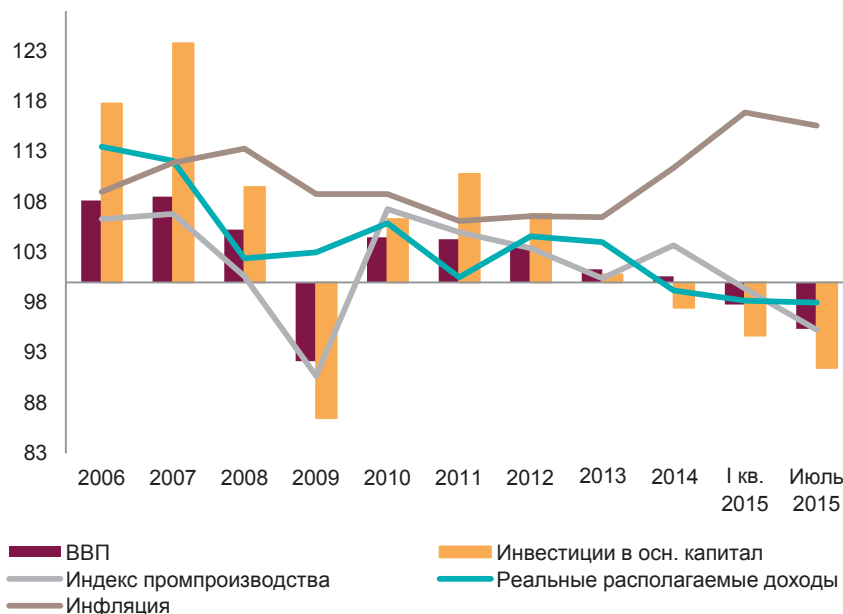
Однако все более заметным становится то, что российский финансовый рынок уже не столь остро реагирует на экономические потрясения в различных странах, как это было в 2008–2009 годах. Парадоксально, но введенные антироссийские санкции, ограничивающие доступ на мировые рынки капитала, начинают играть не против крупнейших российских компаний, а скорее наоборот — становятся защитой от потрясений на мировых финансовых рынках.

Тем не менее, в текущий кризис российская экономика вошла в более ослабленном состоянии, нежели в кризис 2008–2009 гг. С одной стороны, обвал нефтяных цен и запрет выхода на долговые рынки произошел именно в тот момент, когда корпоративный и банковский сектор нуждался в большом объеме средств, необходимых для рефинансирования своих текущих внешних долговых обязательств. С другой — в банковском секторе стали остро проявляться структурные проблемы, связанные в первую очередь с ростом доли «проблемных активов», что было обусловлено падением спроса на продукцию и услуги большинства компаний на фоне роста или отставания сокращения издержек. Фактически кризис начался не осенью 2014 года, а намного раньше, когда на фоне растущих цен на нефть в 2012–2013 гг. все основные макроэкономические индикаторы начали демонстрировать снижение.

Кризис начался не осенью 2014 года, а намного раньше, когда на фоне растущих цен на нефть в 2012–2013 гг. основные макроэкономические индикаторы начали ухудшаться

ДИНАМИКА КЛЮЧЕВЫХ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

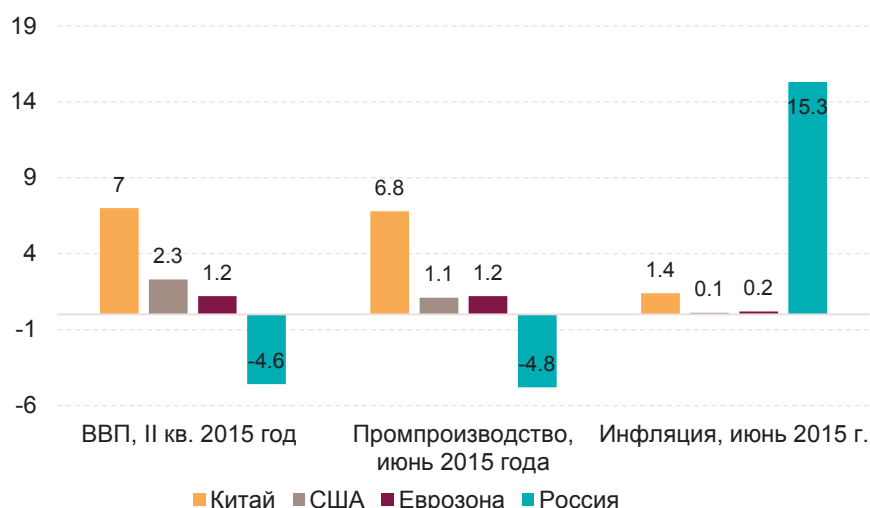
в % к предыдущему периоду, данные Росстата



Ситуация усугубляется еще и тем, что если кризис 2008–2009 гг. являлся общемировым, и выход из него зависел от совместных действий крупнейших мировых экономик, то в данном случае кризис только наш. Поэтому скорость выхода из него будет в значительной степени определяться эффективностью, быстротой и слаженностью действий Правительства Российской Федерации и Банка России.

СРАВНЕНИЕ МАКРОПАРАМЕТРОВ РОССИИ С ДРУГИМИ СТРАНАМИ

прирост в % к предыдущему году, данные Thomson Reuters



Глубина кризиса будет зависеть во многом от динамики цен на нефть...

Большинство экспертов уже не сомневаются, что текущий спад на нефтяном рынке с большой вероятностью будет носить долгосрочный характер, в отличие от ситуации пятилетней давности, когда произошло схлопывание спекулятивного пузыря.

Согласно июльским данным, добыча нефти странами ОПЕК продолжала расти, составив рекордные с 2008 года 32 млн. баррелей в сутки. Добавив к этому перспективы повышения экспорта из Ирана и возможное восстановление производства в Ливии, нивелирование дисбаланса на мировом рынке в ближайшее время маловероятно.

ДИНАМИКА МИРОВОГО СПРОСА И ПРЕДЛОЖЕНИЯ НА НЕФТЬ,

Morgan Stanley: масштабы спада на нефтяном рынке могут превзойти события 1986 года.

Глобальному сокращению добычи сырья на фоне низкого уровня мировых цен мешает ее стремительный рост в странах ОПЕК, который с февраля по июнь 2015 года составил 1,5 млн. баррелей в сутки, доведя совокупную добычу членов нефтяного картеля до 31,7 млн. баррелей в сутки в июне 2015 года. При этом даже возобновление падения цен на нефть с середины апреля не заставило ОПЕК прекратить увеличение добычи. В результате аналитики инвестиционного банка Morgan Stanley оценили величину текущего избытка сырья на мировом рынке в 0,8 млн. баррелей в сутки.

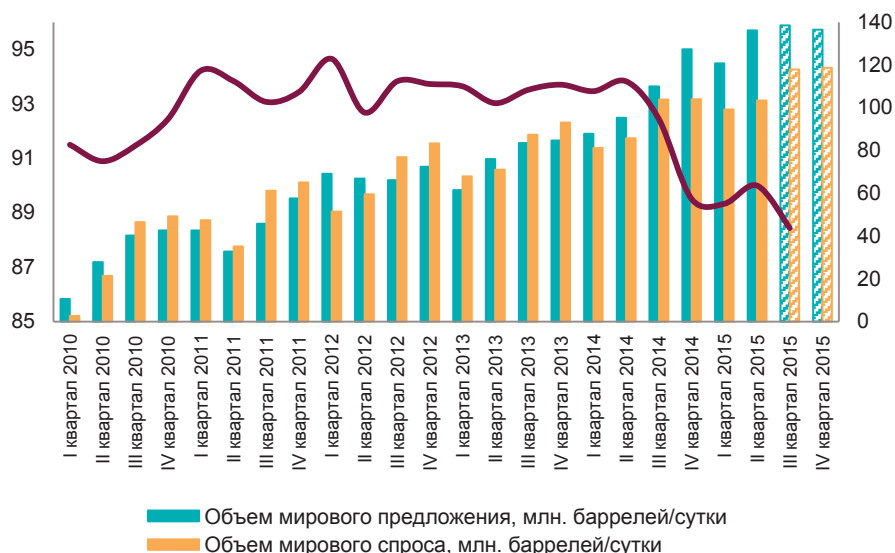
При сохранении прогноза роста мирового среднесуточного потребления в 2015 году (+1,4 млн. баррелей в день) для нивелирования прироста добычи в странах ОПЕК потребуется как минимум год (при условии, что наращивание добычи остановится). Поэтому мировой рынок сбалансируется в лучшем случае во второй половине 2016 года, а не во II полугодии 2015 года, как прогнозировалось ранее, в результате чего текущий спад на рынке нефти может стать самым масштабным с 1971–1972 гг.

Источник: «Oil & Gas - Worse than 1986? Really?», 21.07.2015

...которые по оценкам экспертов будут долго оставаться на текущих уровнях

СТОИМОСТЬ НЕФТИ

млн. баррелей в сутки, долл., данные Управления энергетической информации США, Thomson Reuters



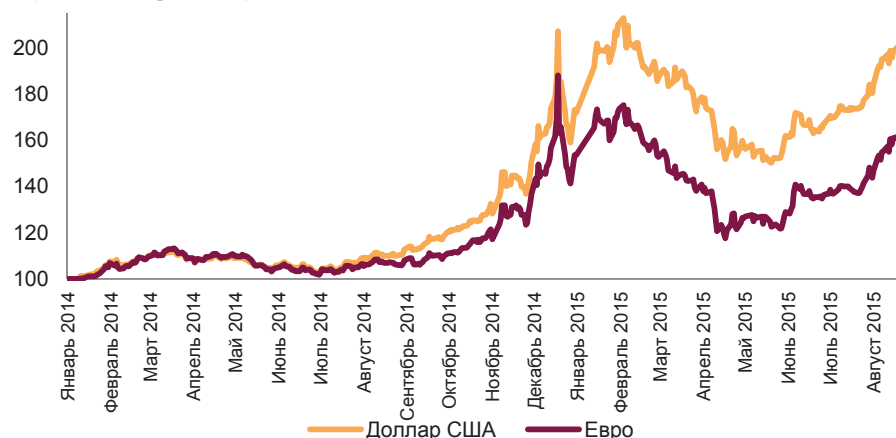
В текущих условиях каждое новое падение нефтяных цен будет неминуемо приводить к очередному витку девальвации национальной валюты и последующему ускорению инфляции

Начало падения нефтяных цен в середине 2014 года стало основным фактором девальвации рубля, который за второй полугодие 2014 года подешевел практически в два раза. Ослабление национальной валюты, в свою очередь, привело к разгону инфляции, достигшей пика в марте 2015 года на уровне 16,9%.

В этой ситуации «импорт» инфляции становится неизбежным. Как показал опыт конца 2014 года, обуздать инфляцию исключительно монетарными методами будет сложно, ввиду высокой зависимости отечественной экономики от импорта как в сфере продовольствия, так и в производстве. В частности, декабрьское повышение ключевой ставки до 17% в попытке ограничить существенно возросшие девальвационные и инфляционные риски привело, прежде всего, к значительному снижению чистой процентной маржи в банковском секторе, что при замедлении темпов роста кредитования и одновременном росте объема просроченной задолженности не позволило большинству банков покрыть понесенные потери. При этом падение инфляции во многом оказалось возможным благодаря отсутствию новых валютных шоков в течение первых 5 месяцев 2015 года и длительному отскоку цен на нефть.

ДИНАМИКА ОФИЦИАЛЬНОГО КУРСА РУБЛЯ ПРОТИВ ДОЛЛАРА И ЕВРО

% (100%=1 января 2014 г.), данные Банка России



Резкий рост волатильности рубля представляет большую проблему для банковского сектора, повышая риски хеджирования

Рост волатильности приводит к высокой неопределенности будущего курса рубля и затрудняет для банков процесс хеджирования валютных рисков. Между тем, в августе 2015 года эмоциональная напряженность на всех без исключения мировых рынках капитала достигла своего предела. Под давлением все более отчетливо проявляющихся признаков замедления роста экономики Китая и усугубления кризиса на нефтяном рынке инвесторы перешли к фиксации доходности своих долгосрочных вложений в ценные бумаги и финансовые деривативы, что привело к резкому повышению волатильности всех ключевых мировых индикаторов как на сырьевых, так и на фондовых рынках. Индекс волатильности VIX 24 августа 2015 года в моменте достигал 53,3 пунктов, что соответствовало значениям конца 2011 года и кризиса 2008 года. Панические настроения затронули и отечественный рынок, в результате чего официальный курс доллара превысил рекордные 71 руб.

Moody's: Резкое ослабление национальной валюты в августе отрицательно сказывается на кредитоспособности российских банков ввиду негативного влияния на стабильность фондирования, повышения давления на качество активов и достаточность капитала.

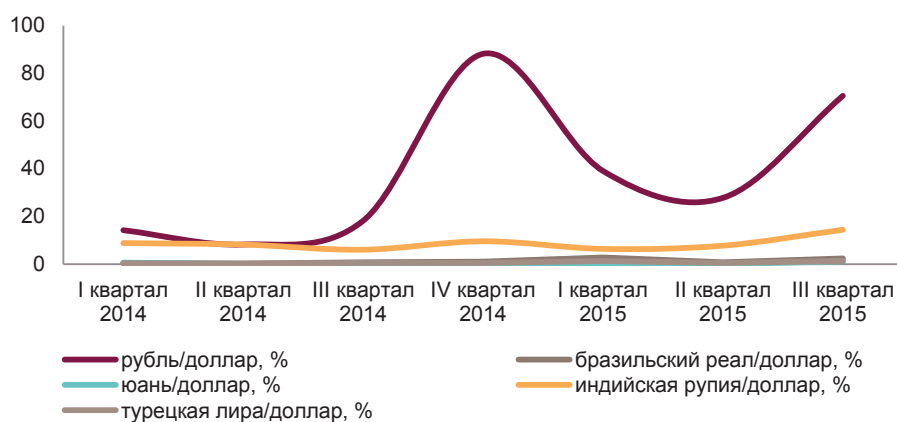
Непосредственное влияние девальвация окажет на розничные депозиты банков. В декабре 2014 года - январе 2015 года около 2% вкладов в российских банках были переведены в валюту или закрыты. Этот сценарий может повториться и сейчас, так как вкладчики попытаются защитить свои средства от дополнительного обесценения.

Учитывая, что в декабре отток средств с депозитов был частично компенсирован поступлением средств в виде выплачиваемых в конце года бонусов, то текущий отток может превысить 2%.

Источник: «CreditOutlook. Credit Implications of Current Events», 27.08.2015

СРЕДНЕКВАРТАЛЬНАЯ ВОЛАТИЛЬНОСТЬ КУРСОВ ВАЛЮТ РАЗВИВАЮЩИХСЯ СТРАН

%, данные Thomson Reuters



Рост отчислений в резервы, которые у многих банков превышают чистый процентный доход, не позволяет им снизить процентные ставки вслед за ключевой ставкой

Даже стабильное снижение ключевой ставки за это время практически не оказывает положительного влияния на финансовое положение большинства кредитных организаций, которое вынуждает их крайне медленно идти на снижение процентных ставок по кредитам. Данное обстоятельство обусловлено тем, что ускоренный рост просроченной задолженности существенно повысил издержки банков, не покрываемое чистой процентной маржой в текущих условиях.

Moody's: После повышения ставки в конце 2014 года банки были вынуждены увеличивать ставки по розничным и корпоративным депозитам во избежание их оттока и дальнейшей конвертации в валюту. Кроме того, с середины декабря 2014 года возросла стоимость заемных средств со стороны Банка России, доля которых в пассивах банков составляла порядка 10%.

В результате выросли ставки по выдаваемым банками кредитам, что, учитывая тяжелое финансовое положение большого числа заемщиков, привело к значительным потерям вследствие опережающего роста просроченной задолженности по выданным кредитам. В результате в I квартале 2015 года, по оценке Moody's, процентные ставки по корпоративным кредитам и депозитам практически сравнялись, что нивелировало чистую процентную маржу в данном сегменте.

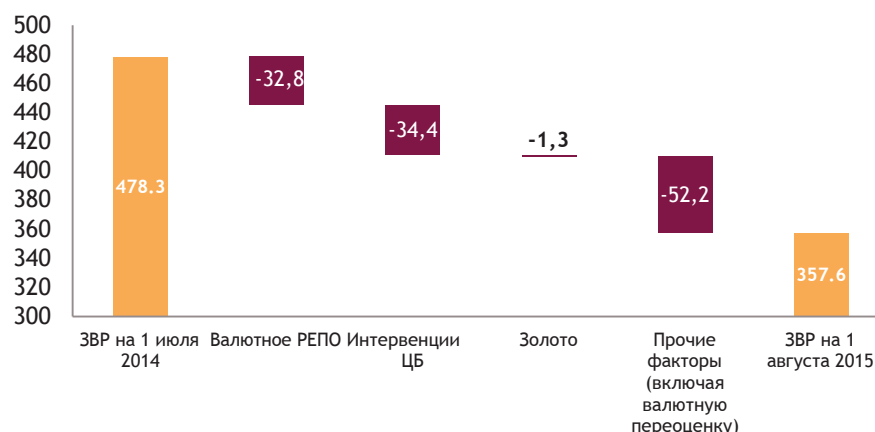
Источник: «CreditOutlook. Credit Implications of Current Events», 18.06.2015

По мере повышения волатильности национальной валюты в конце 2014 года интервенции Банка России становились все менее эффективными: за период с октября 2014 г. по январь 2015 г., когда было потрачено 42,2 млрд. долл. золотовалютных резервов, курс рубля опустился на 81%.

Столь высокие темпы сокращения золотовалютных резервов повысили риски снижения гибкости монетарной политики, что стало одной из главных причин для международных рейтинговых агентств Standard & Poor's (26 января 2015 года) и Moody's (21 февраля 2015 года) принять решение о понижении суверенного рейтинга России ниже инвестиционного уровня.

ФАКТОРЫ ИЗМЕНЕНИЯ ЗОЛотоВАЛЮТНЫХ РЕЗЕРВОВ С 1 ИЮЛЯ 2014 Г. ПО 1 АВГУСТА 2015 Г.

млрд. долл., данные Банка России



В этой связи регулятор практически полностью переключился на инструменты на возвратной основе, которыми стали аукционы валютного РЕПО, введенные в ноябре 2014 года.

Запуск аукционов валютного РЕПО позволил существенно ослабить давление на объем золотовалютных резервов. Значительный объем операций предоставления валютного РЕПО в начале года, в том числе сроком на 1 неделю и 1 месяц, привел к тому, что уже начиная со II квартала 2015 года разрыв между выдачей и погашением начал постепенно сокращаться. В совокупности с решением Банка России о ежедневных покупках валюты с середины мая по конец июля, это способствовало стабилизации объемов международных резервов, даже несмотря на возобновление нисходящего тренда на нефтяном рынке.

Риски растут при одновременном падении доходности от капитальных инвестиций

Весьма существенной проблемой для большинства предприятий, ориентированных на внутренний рынок, в текущих условиях является высокая экономическая неопределенность. Это вынуждает реальный сектор откладывать реализацию среднесрочных и долгосрочных инвестиционных программ (инвестиции в основной капитал сократились на 8,5% в годовом выражении в июле 2015 года), что также могло способствовать росту положительного сальдированного финансового результата организаций на 42,6% в годовом выражении по итогам января-июня 2015 года.

Тем не менее, наиболее значительный вклад в рост совокупного положительного финансового результата связан с курсовой переоценкой валютных поступлений экспортно-ориентированных отраслей. В текущих условиях предприятия максимально нацелены на снижение операционных и валютных рисков, в связи с чем направляют свои собственные средства, являющиеся главным источником капитальных вложений (48% от общего объема инвестиций) на

Из-за экономической неопределенности совокупные риски инвестирования превышают потенциальную доходность

...банковская система в первой половине 2015 года оказалась зажата между двух огней

погашение своих долговых обязательств. Кроме того, высокий уровень волатильности на отечественном валютном рынке и отсутствие перспектив скорого восстановления российской экономики отражается и на сохранении высоких объемов оттока капитала, который за I полугодие 2015 года составил 52,5 млрд. долл., а по оценкам Минэкономразвития России по итогам года превысит 90 млрд. долл.

В итоге банковская система в первой половине 2015 года оказалась между двух огней. Со стороны внутренних факторов за счет обострения ранее накопленных структурных проблем в банковской системе, связанных как с высоким уровнем закредитованности, так и со снижением качества обслуживания обязательств в корпоративном и, особенно, в розничных сегментах. Со стороны внешних факторов — за счет продолжительного и значительного падения цен на нефть, также резкого повышения ключевой ставки Банком России до 17% в декабре 2014 года.

A full-page background image featuring a sailboat with white sails sailing on a deep blue sea. The sky is dark and overcast, suggesting an approaching storm. In the distance, dark, silhouetted mountains are visible on the horizon. The overall mood is dramatic and intense.

ЧАСТЬ 2. СИТУАЦИЯ В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ

Усугубление проблем в банковской системе продолжается

Заметно более сильные финансовые результаты Сбербанка России маскируют глубину проблем в банковской системе

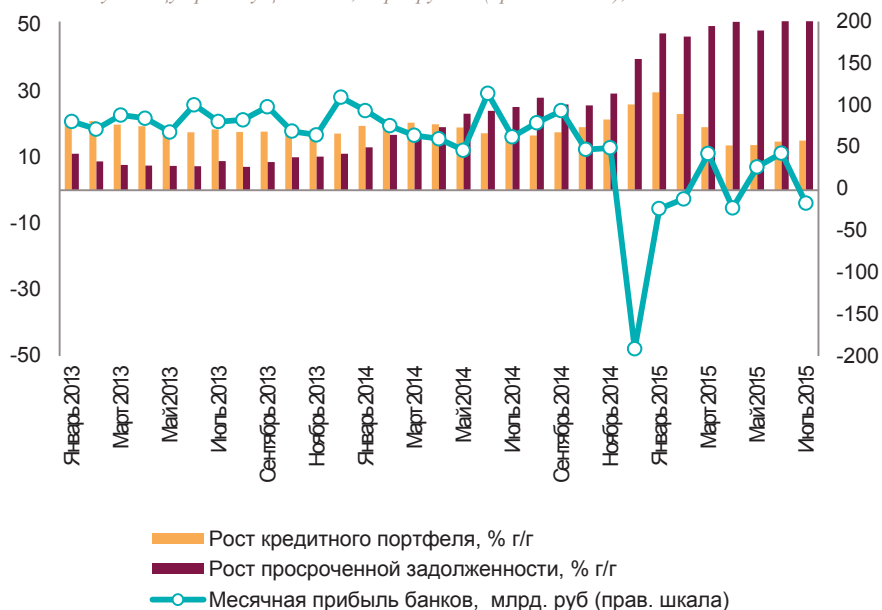
Доля просроченной задолженности к концу года в банковской системе может достичь рекордных 7,5%

По данным Банка России по итогам первых семи месяцев 2015 года банки получили совокупную прибыль (до уплаты налогов) в размере 34 млрд. руб., что оказалось в 15 раз меньше аналогичного показателя в 2014 году. Учитывая, что за I полугодие 2015 года прибыль сектора составила 51,5 млрд. руб., июль 2015 года банки завершили с потерями в 17,5 млрд. руб. При этом необходимо отметить, что глубина спада в банковской системе сглаживается значительным положительным вкладом ОАО «Сбербанк России», который продолжил наращивать прибыль, получив в июле 32,8 млрд. руб. прибыли (до уплаты налогов), а по итогам семи месяцев — 127,8 млрд. рублей. Без учета Сбербанка России убытки банковского сектора за январь-июль составили 93,8 млрд. руб., а за июль — 50,3 млрд. руб.

Причиной колоссальных убытков большинства банковских организации в России является продолжающееся стремительное падение качества активов, что приводит к росту просроченной задолженности. В частности, в июле рост совокупной доли просроченной задолженности ускорился, увеличившись на 0,2 п.п. и достигнув 6,5% к 1 августа 2015 года, что всего лишь на 0,2 п.п. ниже пикового значения, достигнутого в мае 2010 года.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ %

к аналогичному месяцу предыдущего года, млрд. рублей (правая шкала), данные Банка России



Одной из причин сохранения высоких темпов роста просроченной задолженности является тяжелое финансовое положение большинства корпоративных заемщиков, во многом обусловленное продолжающимся сжатием потребительского и инвестиционного спроса — розничный товарооборот в июле снизился на 9,2% в годовом выражении. Рост доли «плохих» долгов приводит к

Продолжение сжатия потребительского и инвестиционного спроса не позволяет надеяться на улучшения финансового положения большинства корпоративных заемщиков

Банки вынуждены держать высокие процентные ставки для покрытия потерь от роста просроченной задолженности

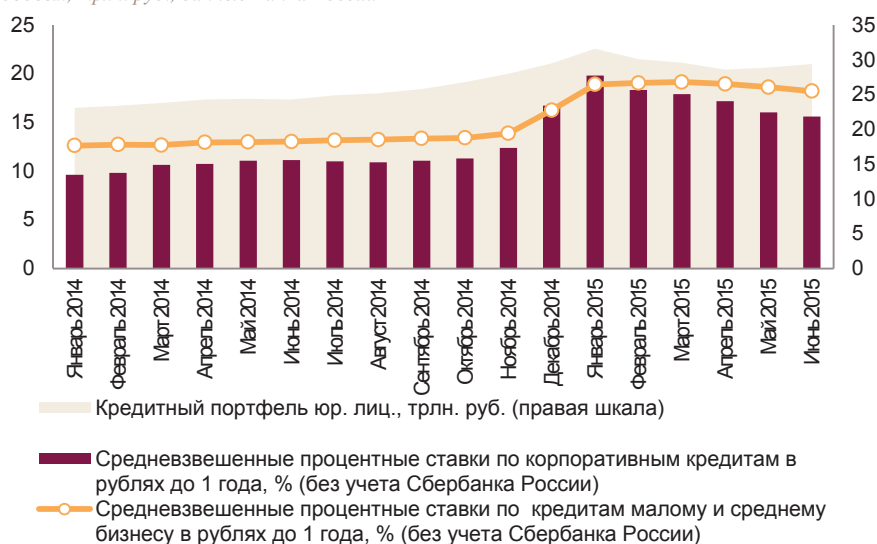
повышению издержек на формирование банками резервов на возможные потери, что не позволяет банкам перейти к заметному смягчению кредитной политики, в том числе снизить процентные ставки, смягчить требования к заемщикам, а также расширить программы долгосрочного и инвестиционного кредитования.

В сложившихся условиях банки вынуждены придерживаться более консервативной кредитной политики, что приводит и к тому, что процентные ставки по краткосрочным кредитам, необходимые для пополнения оборотных средств, крайне важных для обеспечения жизнедеятельности компаний, стали для многих заемщиков заведомо высокими. В частности, в июне 2015 года средневзвешенная ставка по корпоративным кредитам до 1 года (без учета ОАО «Сбербанк») составила 15,62%, что лишь на 1,11 п.п. ниже уровня декабря 2014 года.

Аналогичная ситуация сложилась и в отношении процентных ставок по кредитам для малых и средних предприятий. После резкого роста в конце прошлого-начале текущего года (с 16,3% в декабре 2014 года до 18,9% в январе 2015 года) уровень процентных ставок для малого и среднего бизнеса практически не снижался, оставаясь критично высоким, что сигнализирует о сохранении повышенных рисков кредитования данного сегмента по сравнению с корпоративным сектором в целом.

СРЕДНЕВЗВЕШЕННЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ ПО КРЕДИТАМ В РУБЛЯХ БЕЗ УЧЕТА ОАО «СБЕРБАНК РОССИИ» И СОВОКУПНЫЙ КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ЮР. ЛИЦ

% годовых, трлн. руб., данные Банка России



Как было отмечено выше, на спад динамики кредитования повлияло и снижение предложения кредитных продуктов со стороны банков за счет значительного ужесточения требований к заемщикам. В частности, более пристальное внимание стало уделяться финансовому положению компании и величине ее обеспечения, нежели ее перспективам и бизнес-плану. Переоценка кредитных рисков привела к сокращению лимитов и сроков кредитования.

Многие банки попали в замкнутый круг, где рост процентных ставок приводит к росту проблемной задолженности, потери из-за которой, в свою очередь, не покрываются текущими доходами



В розничном кредитовании ситуация в целом выглядит еще более неблагоприятной. Процентные ставки по кредитам для физических лиц (до 1 года, в рублях, без учета Сбербанка России) сократились в июне на 2,16 п.п. до 27%, однако так и не смогли нивелировать майский скачок сразу на 2,73 п.п. Причиной сохранения высокого уровня процентных ставок, несмотря на снижение стоимости фондирования со стороны Банка России, также являются растущие издержки на создание резервов, связанные с опережающим ростом проблемной задолженности. Кроме того, продолжающееся снижение реальных располагаемых доходов и заработных плат населения не позволяет банкам нарастить кредитование, в результате чего розничный кредитный портфель стабильно снижался первые шесть месяцев 2015 года, потеряв за это время 5,3% своего объема.

Накопленные проблемы в банковской системе в итоге привели к ускорению роста суммарных убытков в июле убыточных банков до 337,2 млрд. руб. (+31,5% к июню 2015 года) и увеличению количества убыточных кредитных организаций до 234. При этом значительная часть убытков приходится на розничные банки: 7 из 10 крупнейших розничных банков формируют более 10% совокупных потерь среди убыточных банков, где лидером стал ВТБ 24, получившем 12,1 млрд. рублей убытков за первые семь месяцев 2015 года по РСБУ. Кроме того, чистый убыток банка «Русский стандарт» по МСФО за первое полугодие 2015 года достиг рекордных 22 млрд. рублей, против убытка 4,7 млрд. руб. за аналогичный период прошлого года. Убыток оказался больше ожиданий аналитиков Standard & Poor's и UBS, ранее прогнозировавших его на уровне 15–16 млрд. рублей.

Ускорение темпов замедления экономики (по предварительной оценке Росстата во II квартале 2015 года падение ВВП России ускорилось до 4,6% в годовом выражении против 2,2% кварталом ранее), снижение доходов населения и высокий уровень инфляции (15,6% по состоянию на 1 августа 2015 года) дают основания полагать, что перспективы для наращивания кредитования в розничном сегменте существенно ограничены. Выявление новых качественных заемщиков и выстраивание новой системы управления рисками потребует определенного времени и усилий для многих розничных банков. Рентабельность капитала 5 крупнейших банков (без учета банка «Русский Стандарт»), специализирующихся на розничном кредитовании, стала отрицательной, составив по итогам I полугодия 2015 года -7,1%. В результате, по сравнению с универсальными банками, розничные банки демонстрируют гораздо более худшие показатели по рентабельности активов, достаточности капитала, уровню просроченной задолженности.

Moody's: Среди крупнейших розничных банков банк Русский Стандарт (РСБ) имеет наиболее слабую способность к абсорбации потерь. Согласно оценкам рейтингового агентства, норматив достаточности капитала (Н.1.0) по итогам 2014 года у РСБ составлял 8,2%, а норматив достаточности основного капитала (Н.1.2) - лишь 4,1%.

Несмотря на то, что банку удалось повысить показатель Н.1.0 к 1 апреля 2015 года до отметки 17,7%, норматив Н.1.2 увеличился лишь до 6,3% при нормативном минимуме в 6%.

Источник: «RSB Has Weaker Buffers Than Other Rated Consumer Lenders», 10.07.2015

Fitch: По состоянию на 1 августа 2015 года средний показатель общего капитала H1.0 для выборки 100 российских банков составил 14,7%, а показатель базового капитала (H1.1) — 10,4%.

При этом 4 банка получили значительные вливания в капитал. ВТБ увеличил уставной капитал на 307 млрд. руб. (что увеличило на 4% H1.1) путем размещения привилегированных акций, приобретателем которых выступило АСВ в рамках государственной программы докапитализации банковской системы. Московский кредитный банк в результате доэмиссии акций привлек 13 млрд. руб. Российский капитал получил 6,6 млрд. руб. в виде конвертированного в основной капитал субординированного долга АСВ. Алмазэргиэнбанк получил взнос в уставный капитал в размере 0,9 млрд. руб. от Правительства Республики Саха.

54 банка из выборки по состоянию на 1 августа 2015 года имеют достаточный запас капитала, чтобы абсорбировать потенциальные потери по кредитам на уровне менее 5% всех кредитов, при этом у 16 из них запаса капитала хватит для абсорбирования лишь до 1% потерь.

Источник: «7M15 Russian Banks Datawatch», 21.08.2015

Критическое снижение финансовой устойчивости кредитных организаций заставило международные рейтинговые агентства прибегнуть к массовому понижению кредитных рейтингов розничных банков до минимальных уровней среди остальных крупных банков, входящих в ТОП-50. Среди крупнейших розничных банков, оказавшихся в наиболее тяжелой ситуации, следует отметить Банк Русский Стандарт (20 место по активам), чей долгосрочный кредитный рейтинг 8 июня 2015 года был понижен агентством Moody's до категории В3 с негативным прогнозом, что обусловлено высокими рисками нехватки капитала и невозможностью абсорбации дальнейших потерь, ввиду роста объема проблемных кредитов. Агентство Fitch в июле 2015 года также понизило рейтинги банка до «В-», а позднее рейтинг был отозван кредитной организацией по коммерческим причинам. Банк «Связной» также продолжает испытывать проблемы, подтверждающиеся действиями Банка России, который в конце июля ввел запрет на пополнение открытых в нем вкладов, что в совокупности с ранее введенным запретом на открытие новых вкладов указывает на растущую вероятность возможной санации банка.

Стоит отметить, что по сравнению с международной практикой в настоящее время роль АСВ по раннему выявлению проблемных банков не достаточна. Вместе с тем, на данный момент отсутствует механизм регулярного стресс-тестирования широкого круга банков, что также приводит к возникновению ситуаций, когда резкое ухудшение финансового положения значимых банков, имеющих широкую клиентскую базу и филиальную сеть, становится неожиданностью для участников рынка. В качестве примеров можно привести недавние отзывы лицензий у банка Российский Кредит или Пробизнесбанка. В последнем случае это привело к необходимости экстренного привлечения АКБ Российский Капитал для недопущения банкротств остальных банков группы Лайф, для которых Пробизнесбанк являлся материнской организацией. Также участились случаи крупных санаций.

Своевременная поддержка при наличии четких планов восстановления и оздоровления крупных банков из ТОП-100 позволит избежать разрастания кризисных явлений в банковском секторе

ПРИМЕРЫ НАЧАТЫХ ПРОЦЕССОВ КРУПНЫХ САНАЦИЙ С 01.07.2014

данные АСВ

№	Санируемый банк	Банк-санатор	Дата утверждения санации	Объем выделенных АСВ средств на санацию, млрд. руб.
1.	Балтийский Банк	Альфа-банк	19.08.2014	65,4
2.	РОСТ БАНК	Бинбанк	27.11.2014	18,4
3.	ТРАСТ	Открытие	22.12.2014	129
4.	Банк Таврический	Международный финансовый клуб	10.02.2015	28
5.	Фондсервисбанк Новикомбанк		25.02.2015	39

Дальнейшее снижение качества активов и достаточности капитала, в первую очередь среди системообразующих банков, может потребовать дополнительной докапитализации банковской системы помимо уже выделенных 1 трлн. руб., а также повышает риски возможной санации ими ряда банков из числа 100 крупнейших с целью недопущения разрастания банковского кризиса.

ДИНАМИКА НАЧАТЫХ ПРОЦЕССОВ САНАЦИЙ И ОБЪЕМОВ ВЫДЕЛЕННЫХ НА САНАЦИЮ СРЕДСТВ СО СТОРОНЫ АСВ

данные АСВ, Standard&Poor's



Несмотря на привлекательность участия в процессе санации проблемных банков, это также несет риски непосредственно для банков-санаторов. В частности, при сопоставимом объеме активов проблемного банка или неадекватной оценке реального финансового состояния санируемого банка, это может негативно отразиться на кредитоспособности банков-санаторов. По оценке S&P, в среднем активы проблемных банков составляют примерно 25% собственных активов банков-санаторов. При этом в некоторых случаях доля активов санируемых банков достигает до 50% от собственных активов банков-санаторов, что увеличивает кредитные риски последних. Эти факторы уже привели к пересмотру прогнозов по рейтингам нескольких банков-санаторов, в число которых попали и крупнейшие банковские организации — ВТБ, Альфа-банк, Бинбанк, банк «ФК Открытие».

По оценкам S&P риски банков-санаторов высоки и могут перевесить доходы

Standard&Poor's:

- Банкротства банков, с большой вероятностью, продолжатся и во второй половине 2015 года и в 2016 году по причине сохранения тяжелой ситуации в экономике, а также продолжении политики Банка России по «очищению» банковского сектора.
- Механизмы санации проблемных банков в текущем и будущем году также получат более широкое распространение, чем в предыдущие годы, по причине увеличения количества и масштабов банкротств банков.
- Объем государственной поддержки, используемой на санацию проблемных банков, может достичь 1 трлн. руб. в 2015 году.
- Риски, которым подвергаются банки-санаторы, могут быть очень высокими и в конечном итоге перевесить выгоды, оказав, таким образом, негативное влияние на кредитоспособность банков-санаторов.

Источник: «Why Rehabilitating Russia's Failed Banks Can Hurt "Rescuer" Banks' Credit Quality», 25.08.2015

Процессы санации также включают в себя риски интеграции, которые связаны со значительными управленческими усилиями для обеспечения эффективного взаимодействия разных частей финансовых групп, а также улучшения рыночной позиции объединенного банка и поддержания его способности генерировать прибыль. В совокупности данные обстоятельства могут привести к необходимости выделения со стороны АСВ дополнительного фондирования или продления срока по кредиту банкам-санаторам.

Процесс консолидации банковской системы набирает обороты

Несмотря на то, что докапитализация крупнейших банков не допустила снижения показателя достаточности капитала ниже нормативного минимума в 10%, удержаться на текущих уровнях будет достаточно сложно без дополнительных вливаний капитала в систему. Согласно стресс-тестам проведенного международным рейтинговым агентством Moody's, показатель стоимости риска (Cost of Risk) в российском банковском секторе в 2015 году может достичь 8%, что без докапитализации привело бы к снижению показателя достаточности капитала до 8,1%.

ДИНАМИКА ПРОСРОЧЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ И ДОСТАТОЧНОСТИ КАПИТАЛА

%, данные Банка России, прогноз Moody's и Банка России



Для поддержания приемлемого уровня достаточности капитала может потребоваться дополнительная поддержка, помимо уже выделенных 1 трлн. руб.

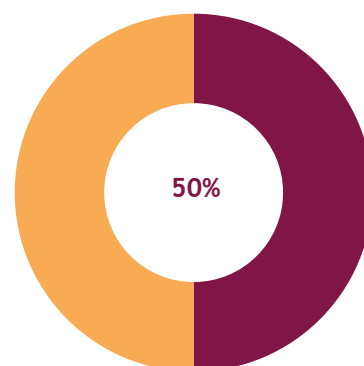
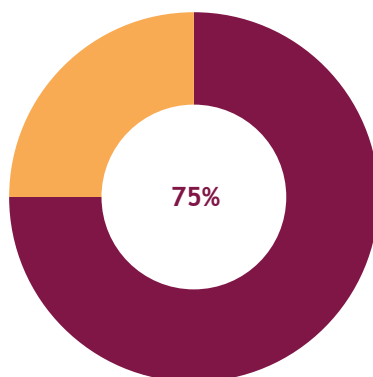
УРОВЕНЬ РАЗВИТИЯ МЕТОДОВ ОПТИМИЗАЦИИ ДОХОДНОСТИ НА КАПИТАЛ В РОССИЙСКИХ БАНКАХ

%, данные Oliver Wyman, "Управление балансом в российских банках – проверка на прочность"

Доля банков, рассчитывающих доходность на капитал с учетом риска на уровне линий бизнеса

Доля банков, осуществляющих оптимизацию доходности путем перераспределения капитала

Усугубление проблем с недостатком капитала и рост убытков неминуемо приведет к ускорению консолидации банков



Сделки по слиянию и поглощению позволят крупным банкам диверсифицировать риски и клиентскую базу

Нарастание дефицита капитала частных банков в результате стремительного ухудшения качества активов и роста убытков стимулирует активизацию сделок по слиянию и поглощению, что выступает дополнительным фактором консолидации банковской системы. Стремление к консолидации особенно высоко среди частных банков, входящих в ТОП-50 по размеру активов. С одной стороны, акционеры испытывают трудности в привлечении капитала по причине убытков кредитной организации в течение длительного времени и усугубления кризисных явлений в экономике. С другой стороны, банковский бизнес для большинства собственников становится все менее привлекательным из-за снижения нормы доходности по сравнению с альтернативными направлениями для инвестиций.

В результате более крупные банки стремятся воспользоваться возможностью усиления положения на рынке и перспектив роста рентабельности по мере выхода экономики из кризиса. Кроме того, помимо активизации процесса консолидации, банки стремятся реализовать часть непрофильных и/или проблемных активов, с целью улучшения качества собственного баланса и повышения ликвидности.

В частности, в конце июня акционеры «Бинбанка» (16 место по активам) заключили соглашение о покупке контрольного пакета акций (58,33%) «МДМ Банка» (23 место по активам). Консолидированные активы Группы «Бин» после сделки могут приблизиться к 1,2 трлн. руб., что обеспечит Группе «Бин» место в ТОП-5 по активам среди крупнейших частных банков России. В конце июня 2015 года ФК «Открытие» (5 место по активам) завершила интеграцию банка «Петрокоммерц». В начале июля 2015 года объявили о слиянии «Промсвязьбанк» (11 место по активам) и «Первобанк» (97 место). Кроме того, ПАО «Промсвязьбанк» (через своего акционера Промсвязькапитал) приобретает контрольный пакет акций (75%) в Банке «Возрождение» (41 место по активам).

Однако не всем банкам удастся справиться с развивающимися негативными тенденциями в отрасли. За период с начала 2014 года количество кредитных организаций, лишившихся лицензии на осуществление банковской деятельности достигло 138, что привело к сокращению количества действующих банков до 780 к середине августа 2015 года. С другой стороны, текущая тенденция свидетельствует об ускорении процессов консолидации в секторе, что в свою очередь должно способствовать продолжению повышения качества банковской системы.

ДИНАМИКА КОЛИЧЕСТВА ДЕЙСТВУЮЩИХ БАНКОВ

единицы, данные Банка России



За неполных 10 лет количество банков сократилось на 35% и процесс консолидации ускоряется

Особенностью текущего кризиса являются отзывы лицензий у достаточно крупных банков

При этом наравне с небольшими банками также страдают и крупные банки из числа ТОП-100, что влечет за собой рост системных рисков и увеличивает нагрузку на фонд Агентства по страхованию вкладов (АСВ). При недостаточности собственных резервов АСВ может обратиться за кредитом к Банку России, что усилит давление на денежную массу и может привести к некоторому ущербу репутации концепции системы страхования вкладов.

ДИНАМИКА ОТЗЫВЫ ЛИЦЕНЗИЙ У РОССИЙСКИХ БАНКОВ

единицы, данные Банка России



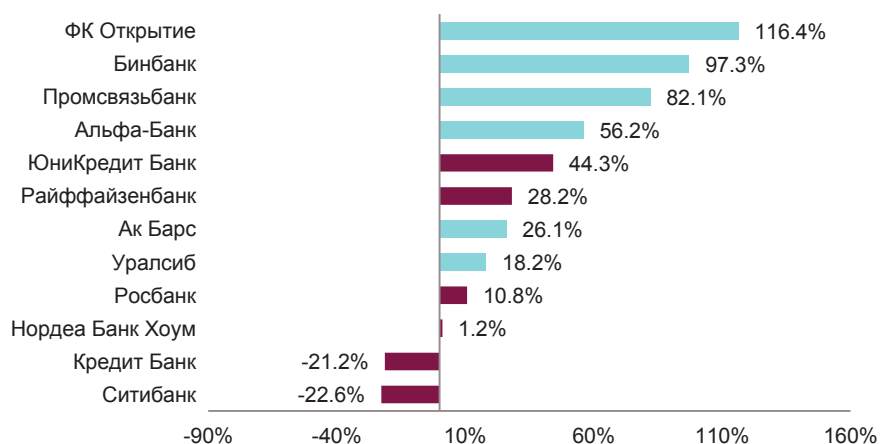
Банки с иностранным капиталом оказались более устойчивыми к внешним шокам

Банки с иностранным капиталом могут извлечь выгоду из сложившихся условий

Несмотря на то, что крупнейшие частные банки вместе с госбанками, имеющие поддержку со стороны государства, росли активнее дочек иностранных банков, текущий кризис наглядно показал, что банки с иностранным капиталом оказались более устойчивы к внешним шокам. В частности, дочерним структурам иностранных банков удалось удержать долю проблемной задолженности на приемлемом уровне.

ПРИРОСТ СОВОКУПНОЙ ПРОСРОЧЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ЗА I ПОЛУГОДИЕ 2015 Г.

%, данные Банка России



Более жесткие требования к политике управления рисками позволили банкам с иностранным капиталом вовремя подготовиться к ухудшению финансового состояния своих заемщиков, что в итоге помогло выстроить более продуманную клиентскую политику заблаговременно до появления кризисной ситуации.

Текущий кризис даст преимущество «западным» дочерним банкам, ввиду того, что помимо доступа к более дешевому капиталу они избавлены от необходимости как в трансформации своей бизнес модели, так и дополнительных инфраструктурных инвестиций в ИТ и в совершенствование и автоматизацию операционных процессов,

позволяя сосредоточиться на управлении клиентской базой и адаптацию клиентской политики к новым экономическим реалиям. Таким образом, в сложившихся условиях банки с иностранным капиталом, работающие в России, имеют хороший потенциал к переходу на устойчивую траекторию развития по мере выхода экономики из кризиса, тогда как большинство банков с российским капиталом могут испытывать давление на капитал ввиду высокого объема накопленной проблемной задолженности.

Стоит также отметить, что в целях усиления своего присутствия на высокомаржинальном российском кредитном рынке, указанные дочерние банки, скорее всего, смогут рассчитывать на получение поддержки со стороны материнских компаний ввиду их более эффективной бизнес модели, позволившей избежать давления на капитал.

Accenture:

Пока маржинальность банковского бизнеса остается под давлением, основной задачей кредитных организаций будет являться повышение эффективности управления издержками с целью поддержания рентабельности. Сейчас основное внимание уделяется стратегическому подходу, включающему использование общих централизованных услуг, аутсорсинг, автоматизацию процессов.

Кроме того, текущий кризис обнажил неэффективность риск-менеджмента во многих банках. Если в западных банках развитие риск-менеджмента в первую очередь проявляется с точки зрения развития правового регулирования (Базель III и MiFiD), в российской практике акцент делается на развитие IT и бизнес возможностей поддержки эффективного роста.

Источник: «Banking in Russia: 2015 Winning the Battle for Customers»

Основные тенденции изменений в розничном и корпоративном кредитовании

В отличие от крупнейших банков, получающих государственную поддержку, для большинства остальных банков из ТОП-100 кризис еще впереди

Если крупнейшие банки в значительной степени смогли адаптироваться к текущему кризису, имея значительную государственную поддержку, то для большинства банков из ТОП-100 худшее еще впереди. Нынешний кризис российские банки встретили с разным «запасом прочности». Первый удар пришелся, прежде всего, на банки, ориентированные на розничный бизнес, ввиду того, что сильнейшая конкуренция последнего времени заставляла их работать на пределе возможностей. Универсальные банки и банки, чья деятельность была сконцентрирована на корпоративном бизнесе, столкнутся с острой потребностью в дополнительном капитале уже в ближайшее время по мере разрастания и усугубления кризисных явлений в экономике. Если перспективы банков из ТОП-30 на данный момент не выглядят угрожающими благодаря докапитализации на 1 трлн. руб., проводимой АСВ, то остальные банки будут нуждаться либо в дополнительной поддержке со стороны акционеров, либо могут попасть под санацию. В последнем случае могут потребоваться существенные дополнительные вливания в банковскую систему со стороны государства с целью обеспечения ее стабильности.

В итоге по состоянию на 1 августа 2015 г. совокупная доля просроченной задолженности в банковской системе достигла уже 6,5%, тем самым прибавив за семь месяцев 2015 года 1,8 п.п. Если в I квартале 2015 года наибольшими темпами росла доля просроченной задолженности в розничном сегменте, то уже во II квартале 2015 года лидером по росту доли просроченной задолженности, напротив, стал корпоративный сектор.

ДИНАМИКА КРЕДИТОВАНИЯ И ПРОСРОЧЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

данные Банка России



Негативные тенденции в корпоративном кредитовании сдерживаются благодаря улучшению положения компаний-экспортеров за счет девальвации рубля

Тем не менее, по сравнению с розничным кредитованием в корпоративном сегменте ситуация пока не столь тяжелая, вследствие более благоприятного положения экспортно-ориентированных компаний, в котором они оказались благодаря девальвации отечественной валюты. В этой связи, рост доли просроченной задолженности обусловлен исключительно ухудшающимся финансовым положением предприятий, чья продукция ориентирована на внутренний рынок. Таким образом, кредиты компаний-экспортеров поддерживают качество совокупного кредитного портфеля на приемлемом уровне, маскируя истинный масштаб проблем в сегменте. Учитывая большое различие в отраслевой структуре корпоративных кредитных портфелей банков, влияние указанных тенденций на них будет также существенно дифференцировано. Бенефициарами в данной ситуации становятся крупные универсальные банки, преимущественно с государственным участием, имеющие большую долю кредитов экспортно-ориентированных компаний в кредитном портфеле, в то время как положение остальных банков вероятнее всего продолжит ухудшаться, что неминуемо будет приводить к дальнейшей консолидации в банковской системе.

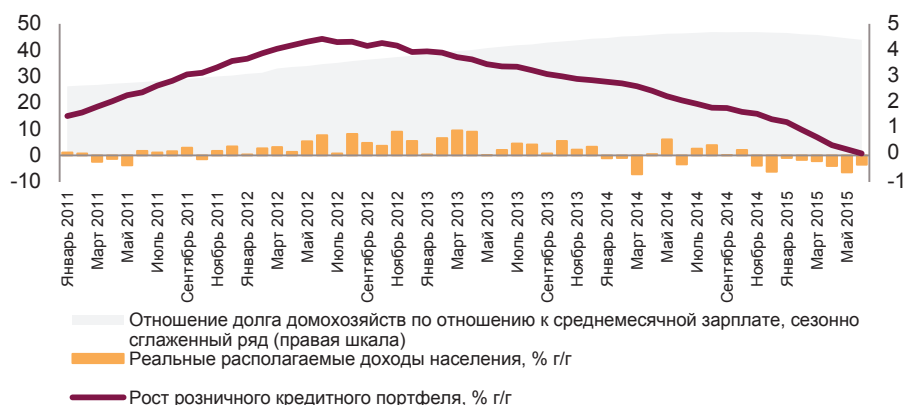
Развернувшаяся в последние годы борьба за клиентов вынуждала розничные банки «демпинговать» пренебрегая рисками

Розничное кредитование, в свою очередь, стало заложником развернувшейся после кризиса 2008–2009 гг. года борьбы розничных банков за привлечение новых клиентов, которая в некоторых ситуациях вынуждала ослаблять требования по рискам с целью увеличения доли рынка. В результате рост потребительского кредитования значительно превышал рост реальных располагаемых доходов и заработных плат населения. В результате уровень закредитованности населения вырос – на одного заемщика приходилось примерно 2 кредита, а средний размер кредита на одного заемщика¹ вырос с 59 тыс. руб. в начале 2011 года до 148,2 тыс. руб. к 1 июля 2015 года. Долговая нагрузка при этом превысила показатель среднемесячной зарплаты более чем в 4 раза. Что касается соотношения ежемесячных платежей по кредиту и доходов заемщиков (DTI), то согласно данным Национального бюро кредитных историй (НБКИ) по состоянию на 1 марта 2015 года наиболее высокий показатель (31,13%) был зафиксирован в сегменте заемщиков с минимальными доходами (до 15 тыс. руб. в месяц). В сегменте доходов ниже среднего (до 20 тыс. руб.) показатель составил 30,03%, в сегменте средних доходов (в среднем 25 тыс. руб.) — 26,78%, а заемщики, получающие более 40 тыс. руб. тратят на выплату по кредитам 22,84% своих месячных доходов.

¹ В расчет бралось только занятое население

ДИНАМИКА ФАКТОРОВ КАЧЕСТВА РОЗНИЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ²

данные Банка России и Росстата



Закредитованное население с низкими доходами оказалось наиболее уязвимым в кризис, что стало одной из причин резкого ухудшения положения розничных банках

Соответственно, наиболее существенно кризисные явления затронули заемщиков с низким и средним уровнем дохода. Это также подтверждается данными НБКИ, согласно которым количество действующих кредитов на покупку потребительских товаров по состоянию на 1 июля 2015 года составило 21 млн. единиц, что на 3 млн. единиц или на 12,1% ниже, чем на начало 2015 года. При этом наибольшее снижение численности действующих кредитов было зафиксировано в сегментах кредитования на сумму до 30 тыс. рублей (-26,5%) и на сумму от 30 тыс. до 100 тыс. рублей (-12,5%). Существенное снижение реальных располагаемых доходов населения быстро отразилось на розничных банках, многим из которых в этот кризис потребуется внешняя поддержка – со стороны акционеров или государства.

Корпоративное кредитование. Отрасли с наивысшим риском – строительство и АПК

Объем ссудной задолженности в корпоративном секторе, начиная с мая 2015 года, вновь начал постепенно расти, составив по состоянию на 1 августа 2015 года 30,3 трлн. рублей. Тем не менее, объем просроченной задолженности продолжает расти опережающими темпами, в результате чего ее доля в корпоративном кредитном портфеле достигла 6%.

КАЧЕСТВО КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ

данные Банка России



Несмотря на возобновление роста корпоративного кредитного портфеля (в основном за счет переоценки валютных кредитов), доля просроченной задолженности продолжает расти

² Расчет показателя осуществлялся по формуле: (кредитный портфель физ.лиц./ количество занятых в экономике)/ среднемесячная зарплата

Негативное влияние на качество активов в корпоративном кредитовании оказывает ухудшающееся положение компаний-заемщиков, чья деятельность направлена на внутренний рынок

Наиболее тяжелая ситуация с просроченной задолженностью зафиксирована в АПК...

Повышение объема ссудной задолженности корпоративных заемщиков в первую очередь связано с переоценкой валютных кредитов, составляющих более 35% совокупного кредитного портфеля, объем которых в мае-июле увеличился на 16%. Между тем, неблагоприятные макроэкономические условия и ухудшающееся финансовое состояние корпоративных заемщиков, производство которых ориентировано на внутренний рынок, обусловили дальнейшее ухудшение качества активов в корпоративном сегменте кредитования. Совокупный объем просроченной задолженности с начала года увеличился на 562 млрд. руб. (+45%). При этом опережающими темпами показатель рос в отрасли транспорта и связи (+46,5% за январь-июль 2015 года), оптовой и розничной торговле (+54,2%), строительстве (+58,1%) и операциях с недвижимым имуществом (+69,2%), на которые приходится около 60% совокупной просроченной задолженности. В результате доля просроченной задолженности в указанных отраслях к 1 августа 2015 года достигла 3,9%, 8,8%, 15,6% и 4,9% соответственно.

Отрасль сельского хозяйства имеет вторую по величине долю просроченной задолженности (10,6%) среди всех отраслей. При этом в Россельхозбанке, на который приходится более половины кредитования АПК, доля просроченных кредитов в секторе АПК по состоянию на 1 августа снизилась до 14,3% (против 14,6% по состоянию на 1 июня 2015 года). Причиной снижения доли просроченной задолженности могло стать увеличение объемов рефинансирования и реструктуризации ранее выданных кредитов по мере снижения процентных ставок. Тем не менее, значительный рост объема проблемной задолженности по кредитам, выданным АПК, в Россельхозбанке с начала года (+21,2%) уже привел к риску нарушения норматива достаточности капитала банка, что стало одной из причин докапитализации кредитной организации в июне 2015 года на сумму в 10 млрд. руб.

Строительный сегмент в наибольшей степени подвержен проявлению кризисных явлений в экономике, а, учитывая, что падение экономики в этот раз будет носить затяжной характер, проблемы у девелоперов с большой вероятностью продолжат накапливаться с геометрической прогрессией. Вместе с ограниченными финансовыми возможностями населения и проявлением тенденций к откладыванию крупных покупок до более благоприятных времен продолжают приводить к замедлению рынка жилищного строительства, динамика которого впервые с декабря 2013 года стала отрицательной: ввод квартир в июне сократился на 7,6% в годовом выражении. Гораздо более серьезный удар пришелся на сегмент коммерческой недвижимости вследствие того, что участники рынка вынуждены сворачивать проекты под давлением высокой экономической неопределенности и падающего внутреннего спроса. В результате ввод зданий данной категории за первую половину 2015 года составил лишь треть от числа введенных по итогам 2014 года. Учитывая высокий мультипликативный эффект строительной отрасли на другие сектора экономики, продолжения спада в указанной отрасли будет негативно

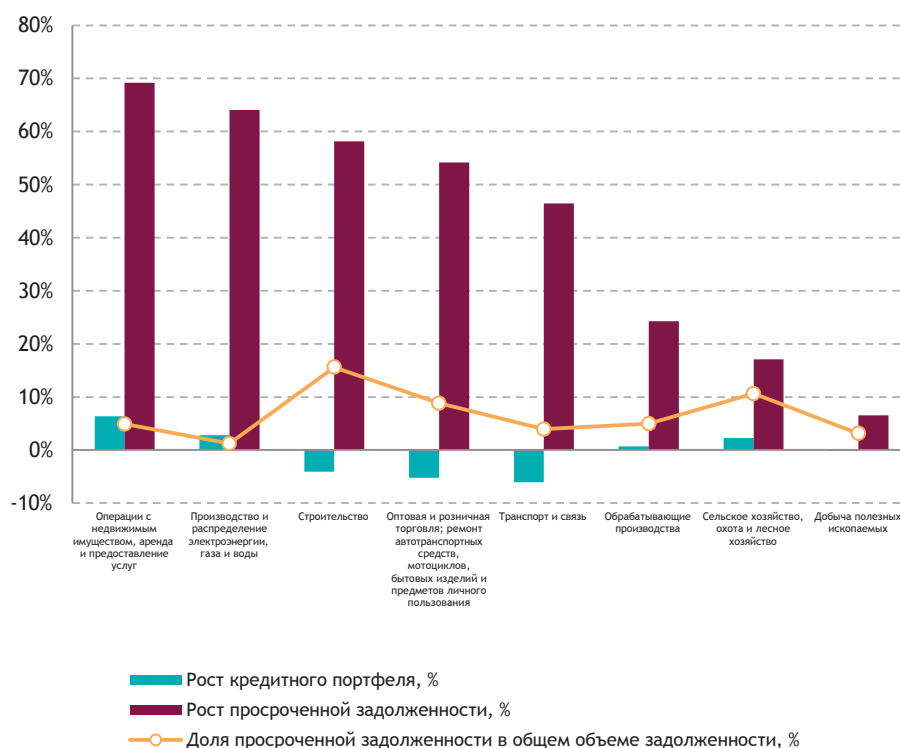
... и в секторе строительства, который наиболее подвержен кризисным явлениям

сказываться на динамике все большего числа смежных отраслей. В частности, после весьма успешного начала года продолжают ухудшаться показатели деятельности рынка строительных материалов: по итогам I полугодия 2015 года производство цемента, извести и гипса потеряло 4,7% в годовом выражении, изделий из бетона — 11,1%, кирпича — 3,3%.

Почти все девелоперы отмечают ухудшение состояния рынка жилой недвижимости по сравнению с прошлым годом: Etalon Group сообщила о падении продаж за полугодие на 56% в годовом выражении, «Группа ЛСР» — на 59% в Санкт-Петербурге и 45% в Москве и Екатеринбурге. Куда большие опасения вызывает падение числа новых заказов: количество контрактов на продажу новой недвижимости у Etalon Group снизилось на 57%, а у «Группы ЛСР» — на 45% по сравнению с I полугодием прошлого года. Наиболее ярко последствия кризиса проявятся в 2016-2017 годах: к этому времени ранее начатые проекты будут полностью достроены, а учитывая падение реальных денежных доходов населения, новых строительных проектов будет запускаться все меньше.

ТЕМПЫ ПРИРОСТА КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ И ПРОСРОЧЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

Прирост в %, на 1 августа 2015 года по отношению к 1 января 2015 года, данные Банка России



Выдача кредитов малому и среднему бизнесу за I полугодие 2015 г. упала более чем на треть, а доля просроченной задолженности существенно превысила максимум прошлого кризиса

Отдельно стоит отметить ситуацию в кредитовании малого и среднего предпринимательства (МСП). Согласно данным МСП Банка, за шесть месяцев банки выдали 2,46 трлн. руб. кредитов субъектам МСП, что на 1,4 трлн. руб. (или 36%) меньше, чем в первой половине 2014 года. В результате за январь-июнь 2015 года совокупная

задолженность по кредитам МСП в банковской системе сократилась на 7,8%, составив 4,7 трлн. руб., а доля просроченной задолженности достигла 11,7%, что стало рекордным уровнем с начала статистических наблюдений за показателем, которые ведутся с 2009 года. Также стоит отметить, что доля краткосрочных кредитов (до 1 года) в структуре выдачи продолжила увеличиваться, достигнув по итогам 4-ех месяцев 2015 года 72,8% (68% во II квартале 2014 года), что обусловлено повышением неопределенности и рисков на рынке, что подтверждает тот факт, что в текущих условиях предприниматели не готовы наращивать инвестиции даже в среднесрочной перспективе, а банки не имеют возможности оценить соответствующие риски.

Учитывая ухудшение индикаторов, характеризующих изменение деловой активности предприятий, и продолжающееся сжатие внутреннего спроса, рассчитывать на скорое улучшение финансового положения предприятий, ориентированных на внутренний рынок, пока не приходится. Одновременно с этим сохранение высокого уровня процентных ставок не позволяет надеяться на увеличение темпов кредитования и повышение качества обслуживания текущих долговых обязательств, что будет и дальше негативно влиять на качество корпоративного кредитного портфеля в целом.

Розничные банки на грани выживания из-за борьбы на рынке потребительского кредитования

Стремительный рост просроченной задолженности в розничном кредитовании связан с падением реальных располагаемых доходов и сжатием спроса

Наибольший вклад в рост доли просроченной задолженности внес сегмент потребительского кредитования, в котором доля «плохих» долгов существенно превысила пиковый показатель кризиса 2009 г.

Просроченная задолженность по кредитам физических лиц продолжает расти стабильно высокими темпами уже не первый год. В июле 2015 года доля просроченных ссуд достигла 7,8%, что соответствует 836 млрд. рублей.

Причиной развития негативного тренда в сегменте розничного кредитования стали падение реальных доходов населения (-2% в июле в годовом выражении) и еще более существенное сжатие спроса (падение оборота розничной торговли в июле составило 9,2% в годовом выражении). В итоге, доля и количество «плохих ссуд» в портфелях банков увеличиваются при одновременном снижении размеров кредитных портфелей. В частности, сокращение ссудной задолженности физических лиц стабильно продолжалось первые шесть месяцев 2015 года, незначительно увеличившись лишь в июле, в результате чего с 1 января 2015 года до 1 августа 2015 года она снизилась на 591,5 млрд. руб. или 5,2%. Такой высокий уровень просроченной задолженности в сегменте розничного кредитования обусловлен в первую очередь рекордными значениями показателя в сегменте потребительского кредитования. По состоянию на 1 июля 2015 года доля просроченной задолженности в объеме потребительских кредитов³ достигла рекордных 10,6%, что существенно превысило аналогичный пиковый показатель кризиса 2009 года, составивший 9%. Стоит отметить, что доля просроченной задолженности достигла своего максимума лишь через полтора года после кризиса 2008-2009 года (в мае 2010 года, достигнув 7,5%). Таким образом, доля проблемных активов может увеличиваться вплоть до весны 2016 года и превысить уровень в 10%.

³ Здесь под потребительским кредитованием учитывалось все розничное кредитование за исключением ипотечного.

КАЧЕСТВО КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ

данные Банка России



При этом наиболее тяжелая ситуация наблюдается в сегменте необеспеченного кредитования, что подтверждают данные Национального бюро кредитных историй (НБКИ), согласно которым выдача кредитов на покупку потребительских товаров — самого популярного в России типа розничного кредитования — сократилось за I полугодие 2015 года на 12,05%, составив 21 млн. единиц. При этом НБКИ также отмечает резкое падение качества кредитного портфеля в этом сегменте — доля просроченной задолженности сроком свыше 30 дней к 1 июля 2015 года составила 14,7% по сравнению с 10,5% на начало 2015 года. Несмотря на то, что по кредитным картам доля просроченной задолженности свыше 30 дней за I полугодие составила уже 16,5%, рост показателя за это время составил всего 2,7 п.п. В частности, эксперты из НБКИ подсчитали, что доля просроченной задолженности по автокредитам выросла с 7% в начале года до 8,4% к 1 июля 2015 года. Наименьшая нагрузка пока исходит со стороны плохих долгов в ипотечном кредитовании, однако в данном сегменте угроза кроется в продолжающейся стагнации рынка ипотечного кредитования, которому пока удается удерживаться на плаву благодаря действию государственной поддержки, направленной на субсидирование ипотечных процентных ставок.

Программе субсидирования ставок удалось частично компенсировать спад на ипотечном рынке

По данным Банка России, в июле 2015 года общий объем выданных ипотечных кредитов составил 96,8 млрд. рублей, что оказалось на 38,6% меньше, чем в июне 2014 года. Таким образом, после некоторого замедления в июне (-36,4% в годовом выражении), темпы снижения кредитования вновь ускорились. Основной причиной сохранения стагнации на рынке ипотечного кредитования является

Обвала на рынке ипотечного кредитования удалось избежать благодаря запуску программы субсидирования ипотечных процентных ставок

высокий средний уровень процентных ставок, который после четырех месяцев постепенного снижения вновь вырос в июле (+0,15 п.п. до 13,44% по рублевым ипотечным кредитам), что на 1,22 п.п. выше, чем в июле 2014 года (12,22%). В целом за первые семь месяцев 2015 года объем выданных ипотечных кредитов составил 557,5 млрд. руб., что на 39,9% меньше показателя за аналогичный период прошлого года. При этом средний размер ипотечного кредита за январь-июль 2015 года оказался на 75 тыс. рублей меньше, чем годом ранее, составив 1,64 млн. рублей.

Объемы выдачи ипотечных кредитов в июле 2015 года продолжили расти, став максимальными с начала 2015 года. Это по большей части связано с программой субсидирования процентных ставок по ипотечным кредитам, запущенной в середине марта, но полноценно заработавшей лишь в начале лета вследствие того, что на согласование и оформление ипотечного кредита в среднем требуется не менее одного-двух месяцев. В итоге к концу II квартала благодаря действию указанной программы было выдано 38% всех кредитов – 52 тыс. ссуд на общую сумму около 90 млрд. руб., что частично оживило рынок ипотечного кредитования. В результате совокупный ипотечный кредитный портфель за апрель-июль вырос на 2,4%, достигнув 3,65 трлн. руб.

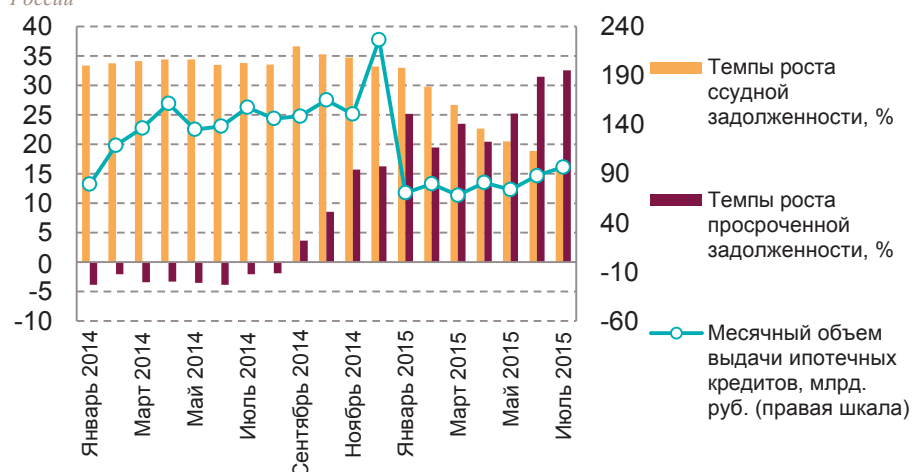
Однако ухудшающееся финансовое положение заемщиков ввиду продолжающегося падения реальных располагаемых доходов, наблюдающееся уже девятый месяц подряд, привело к увеличению темпов роста объемов просроченной задолженности по рублевым ипотечным кредитам в июле (+29,8% в годовом выражении) до 34,9 млрд. рублей. При этом доля просроченной задолженности по ипотечным кредитам пока остается на достаточно комфортном уровне (1,5% против 7,8% в целом по розничному кредитному портфелю).

В целом говорить о том, что кризис в ипотечном кредитовании миновал, пока не приходится. Развитие негативных тенденций в сегменте ипотечного кредитования все сильнее начинают сказываться на динамике рынка жилищного строительства, для которого ипотека выступает основным драйвером роста. В частности, объем ввода жилых домов второй месяц подряд оказывается ниже прошлогодних значений (-5,9% в июле и -7,6% в июне).

В условиях снижения реальных располагаемых доходов населения о преодолении кризиса в ипотечном кредитовании пока говорить рано

ПОКАЗАТЕЛИ РЫНКА ИПОТЕЧНОГО ЖИЛИЩНОГО КРЕДИТОВАНИЯ (В РУБЛЯХ И ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ)

% к аналогичному месяцу предшествующего года, млрд. рублей (правая шкала), данные Банка России



В отличие от стран ОЭСР ипотечный рынок в России остается недостаточно развитым

На долю ипотечных кредитов в России приходится лишь порядка трети совокупного кредитного портфеля физических лиц, в отличие от стран ОЭСР, где наибольшую долю задолженности составляют долгосрочные кредиты по относительно низким процентным ставкам. В совокупности с падением реальных располагаемых доходов населения это приводит к увеличению долговой нагрузки на физических лиц, лишь усугубляя проблему с ростом просроченной задолженности.

СРАВНЕНИЕ ДОЛИ ИПОТЕЧНЫХ КРЕДИТОВ В КРЕДИТНОМ ПОРТФЕЛЕ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В РОССИИ И СТРАНАХ ОЭСР

%, тыс. долл., данные Банка России, Moody's (по состоянию на 2014 год)

Доля ипотечных кредитов в совокупной задолженности населения	
Россия	Менее 35%
В среднем по странам ОЭСР	Более 80%
Швейцария	99,8%
Канада	96,9%
Италия	70,7%
США	69,9%

Активному развитию ипотечного рынка в России мешает отсутствие источников длинных денег

Данная ситуация обусловлена отсутствием источника длинных денег у кредитных организаций. До сих пор в России в банковскую систему не поступают средства пенсионных фондов и страховых компаний, которые формируют основную базу для фондирования в банковских системах развитых стран. В этой ситуации частные банки практически полностью лишены возможности сформировать соответствующую стабильную базу фондирования, что делает невозможным конкуренцию с крупными государственными банками, имеющими большой объем вкладов по сравнительно меньшей стоимости. Однако даже несмотря на наличие соответствующих источников фондирования, государственные банки пока не в состоянии активно выдавать ипотечные кредиты без поддержки со стороны программы по субсидированию процентных ставок по ипотечным кредитам.

ТОП-5 РОССИЙСКИХ БАНКОВ ПО ВЫДАЧЕ ИПОТЕЧНЫХ КРЕДИТОВ В 2014 ГОДУ

данные Банка России, Русипотека

Банк	Объем выданных кредитов по итогам 2014 года, млрд. руб.	Доля от совокупной выдачи по итогам 2014 года, %
Сбербанк	921	52,2%
ВТБ 24	350,7	19,9%
Газпромбанк	63,3	3,6%
Россельхозбанк	53,8	3%
Банк Москвы	33,8	1,9%

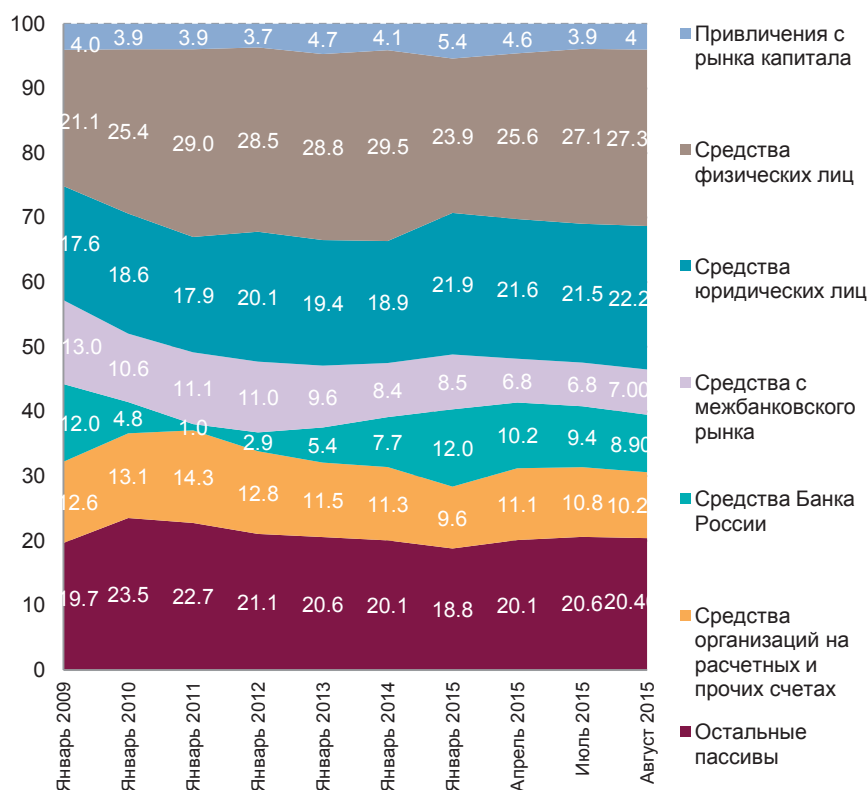
Действие санкций и рост стоимости фондирования - большой вызов для многих банков

Если говорить в целом об изменении в структуре основных источников фондирования, то стоит отметить сохраняющуюся высокую долю средств Банка России, несмотря на ее некоторое снижение с 12% в начале 2015 года до 8,9% к 1 августа 2015 года.

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ОСНОВНЫХ СТАТЕЙ ПО ПАССИВАМ В БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ

% данные Банка России

Средства Банка России по-прежнему занимают существенную долю в фондировании банков

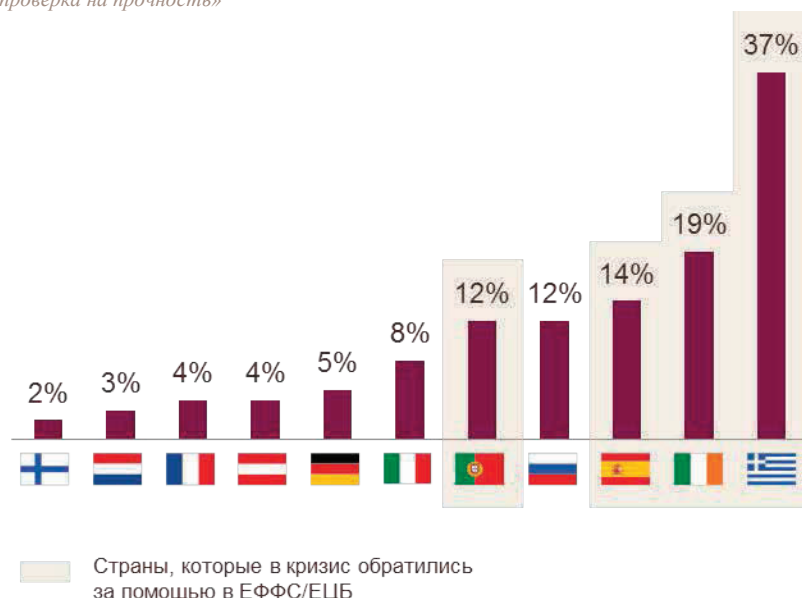


Тренд на повышение доли Банка России в обязательствах банков был задан еще в 2011 году. Возросшая доля средств регулятора в фондировании банковской системы была обусловлена стремлением Банка России поддержать комфортный уровень ликвидности банков в условиях отстающего роста депозитов.

Однако, доля Банка России в пассивах российской банковской системы в начале 2015 г. наиболее резко выросла до 12% в декабре 2014 года, что также соответствует уровням кризиса 2008—2009 гг. Тем не менее, показатель по российской банковской системе оказался ниже максимальных значений отдельных стран Еврозоны, которые были вынуждены обратиться за поддержкой в Европейский фонд финансовой стабильности. Однако значительный объем средств, размещаемый иными государственными институтами (например, средств Федерального казначейства, Минфина России, а также бюджетов разных уровней), свидетельствует о сохранении трудностей самостоятельного устойчивого фондирования банковской системы.

МАКСИМАЛЬНАЯ ДОЛЯ ФОНДИРОВАНИЯ ЦБ В СТРАНАХ ЕВРОЗОНЫ ПОСЛЕ 2008 Г.

% от общих обязательств, исследование Oliver Wyman, «Управление балансом в российских банках – проверка на прочность»



Ухудшение финансового положения большого числа предприятий и дефицит свободных оборотных средств привели к падению темпов роста корпоративных депозитов

Отдельно стоит остановиться на структурных изменениях в составе средств физических и юридических лиц. По данным Банка России, совокупный объем рублевых депозитов юридических лиц и населения по состоянию на 1 июня 2015 года составил 22,6 трлн. руб., что лишь на 1,8% выше показателя на начало 2015 года. Причиной такого слабого роста депозитной базы стало сокращение рублевых корпоративных вкладов в I квартале 2015 года, за который они уменьшились на 10%. Учитывая, что валютные вклады юридических лиц также сократились за этот период, эту тенденцию можно во многом связать с ухудшением финансового положения большого числа предприятий и нехваткой свободных оборотных средств.

Декабрьское повышение ставки до 17% и последовавшее за этим резкое сжатие межбанковского рынка привело к значительному росту доходности краткосрочных вкладов

Переориентация средств населения на краткосрочные депозиты повысило стоимость фондирования банков, что стало одним из главных ограничительных факторов для снижения ставок кредитования в I полугодии 2015 года

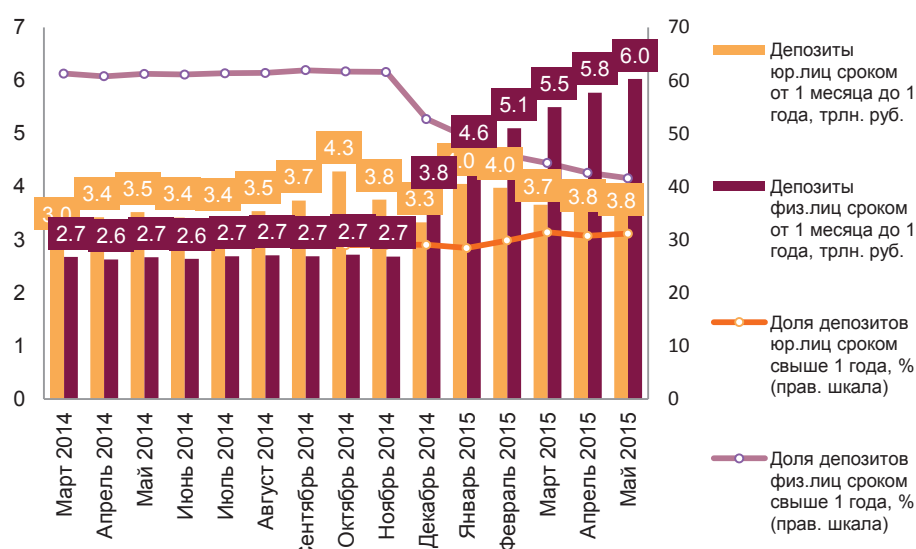
В отличие от корпоративного сегмента, депозиты физических лиц с февраля 2015 года демонстрировали положительную динамику. Тем не менее, декабрьский всплеск волатильности рубля и последовавший за этим взлет процентных ставок повлекли за собой структурные сдвиги в динамике изменения рублевых депозитных операций. В частности, если до декабря 2014 года в структуре депозитов физических лиц доминировали вклады сроком свыше 1 года, то с 1 декабря прошлого года их объем сократился на 28,6%, достигнув к 1 июня 2015 года 6,1 трлн. руб., а доля соответственно снизилась с 62% до 42%. Причиной снижения привлекательности долгосрочных вкладов для населения стали рост рисков в банковской системе и общая экономическая неопределенность. Резкий рост ключевой ставки до 17% в декабре 2014 года фактически лишил возможности банки привлекать краткосрочное фондирование в достаточном объеме на межбанковском рынке, заставив их впоследствии переориентироваться на привлечение краткосрочных вкладов. В результате традиционно более доходные долгосрочные вклады стали существенно дешевле вкладов сроком до 1 года, что еще больше усилило отток средств из данного сегмента.

Наиболее привлекательные условия среди краткосрочных вкладов (до 1 года) предлагались по вкладам сроком от трех месяцев до полугода, где средневзвешенные ставки в декабре 2014 года выросли сразу на 7,44 п.п., что спровоцировало рост объема этого вида депозитов практически в два раза за месяц (до 864,7 млрд. руб.). В итоге к 1 июня объем вкладов сроком от трех месяцев до полугода достиг в 1,4 трлн. руб. (+207% в годовом выражении).

Значительный рост доли вкладов сроком до 1 года по относительно высоким процентным ставкам привел к значительному удорожанию стоимости фондирования банков. В текущих условиях это обстоятельство стало одной из причин крайне медленного смягчения банками условий кредитования в I полугодии 2015 года, даже несмотря на наметившееся снижение процентных ставок по вкладам, что негативно повлияло на ситуацию в реальном секторе.

ОБЪЕМ И ДОЛЯ РУБЛЕВЫХ ДЕПОЗИТОВ ФИЗИЧЕСКИХ И ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ ПО СРОКАМ

трлн. руб., % (правая шкала), данные Банка России



В периоды экономических спадов подготовленные банки смогут не только поддерживать стабильные потоки ликвидности, но и продолжать наращивать свой бизнес.

Что касается изменения величины процентного риска, стоит отметить, что увеличился разрыв по срочности между активами и пассивами. Согласно результатам исследования⁴, все банки активно отслеживают показатели валютного риска, устанавливают на них лимиты или включают их в свой риск-аппетит. В то же время лимиты на метрики процентного риска имеет лишь чуть более половины банков, хотя в условиях волатильности процентных ставок последствия его реализации становятся более существенными. Кроме того, банки, устанавливающие лимиты, как правило, делают это на уровне банка в целом и часто не распространяют дополнительные ограничения на отдельные продукты, которые могут в значительной степени определять банковскую процентную позицию.

Недостаточно продвинуты и методы моделирования валютного и процентного рисков. Используемые модели прогнозирования учитывают динамические реакции балансовых позиций на изменение внешних рыночных условий лишь в 30% банков. При этом практически нигде расчет срочности переоценки не включает в себя эффект влияния внешних ставок и обменных курсов на использование клиентами опционов, встроенных в продукты. В большинстве банков расчет риск-метрик основан на проведении сценарного анализа, при этом у многих банков дополнительно существуют симуляционные модели.

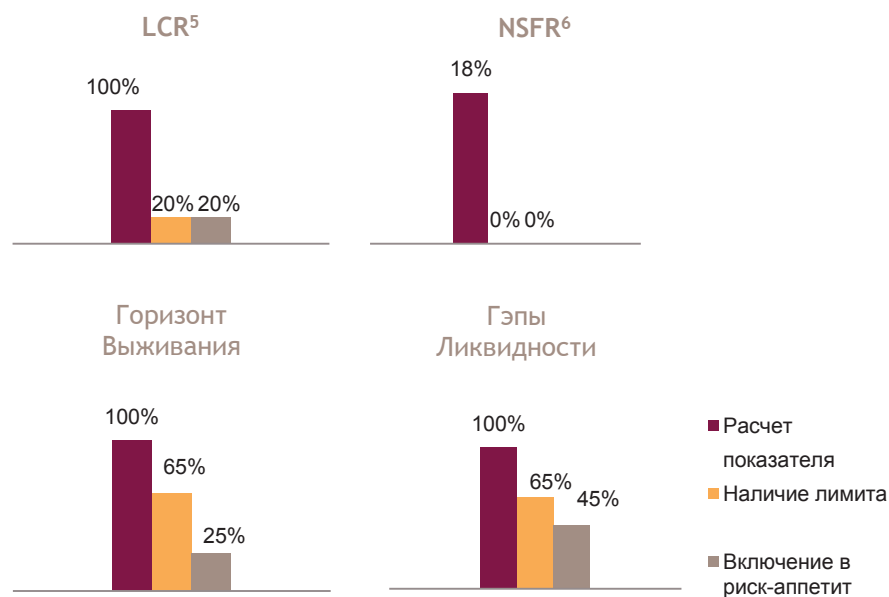
С учетом произошедших событий на рынке фондирования в ноябре–декабре 2014 года вопросы управления риском ликвидности выходят на первый план. В периоды экономических спадов подготовленные банки смогут не только поддерживать стабильные потоки ликвидности, но и продолжать наращивать свой бизнес.

Тем не менее, во многих российских банках уровень вовлеченности руководства в процессы управления риском ликвидности по-прежнему является достаточно низким. На данный момент большинство банков устанавливают лимиты исключительно на обязательные нормативные показатели, а управление показателями текущей и перспективной ликвидности обычно осуществляется подразделениями Казначейства самостоятельно, без установления аппетита к риску или иных целевых значений высшим руководством банка.

⁴ Oliver Wyman, «Управление балансом в российских банках – проверка на прочность», декабрь 2014

ПОКАЗАТЕЛИ РИСКА ЛИКВИДНОСТИ, РАССЧИТЫВАЕМЫЕ РОССИЙСКИМИ БАНКАМИ

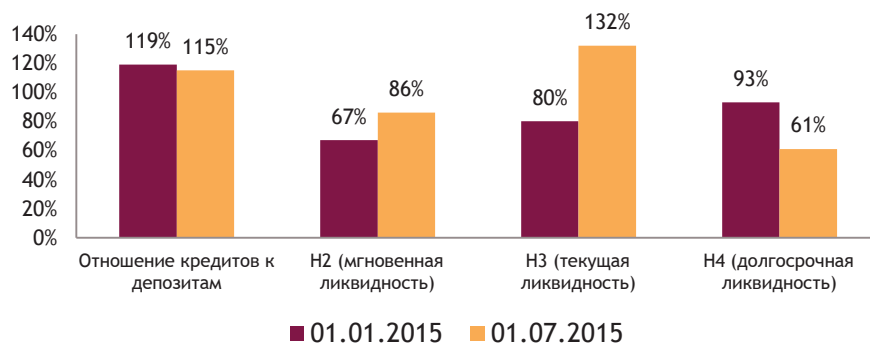
исследование Oliver Wyman



В то же время к совершенствованию методологической базы для расчета показателей ликвидности подталкивают и решения Банка России о введении показателя краткосрочной ликвидности (аналог показателя LCR по Базель III) в качестве пруденциальной нормы с 1 июля 2015 г.

ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ БАНКОВ

данные Банка России, отчетность банков по РСБУ



⁵Liquidity Coverage Ratio – Показатель краткосрочной ликвидности

⁶Net Stable Funding Ratio – Показатель чистого стабильного финансирования

A full-page background image featuring a sailboat with white sails on a deep blue sea. The sky is a clear, vibrant blue with a few small, white clouds. In the distance, a range of low mountains is visible on the horizon. The overall mood is serene and expansive.

ЧАСТЬ 3. ВОЗМОЖНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ТРАНСФОРМАЦИИ

Цель — финансовая стабильность!

Отмеченные в обзоре тенденции в российской экономике и банковском секторе рассматриваются далее в контексте политики обеспечения финансовой стабильности и распределены по ее основным компонентам:

- **(Компонент I) Макропруденциальная политика** — в части обеспечения возможностей по раннему выявлению системных рисков в банковском секторе;
- **(Компонент II) Микропруденциальный надзор** — в части обеспечения функционирования банков в соответствии с целями по финансовой стабильности, готовности банков к кризису и предотвращения банкротства;
- **(Компонент III) Управление кризисными ситуациями** — в части повышения эффективности управления кризисными ситуациями как на уровне отдельных банков, так и на уровне финансового сектора в целом.

Со своей стороны банки как основные реципиенты политики финансовой стабильности **обеспечивают вклад в поддержание финансовой стабильности через управление рисками** собственной деятельности и **в соответствии со стратегией развития финансового сектора.**

ОСНОВНЫЕ КОМПОНЕНТЫ ПОЛИТИКИ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ



В настоящем специальном обзоре выделены наиболее актуальные и практические решения, которые при должной реализации будут способствовать повышению стабильности российского банковского сектора и обеспечат основу для последующего за кризисом устойчивого развития.

Предложенные меры учитывают лучшую международную практику и являются развитием уже существующих и активно применяющихся в Российской Федерации инструментов обеспечения финансовой стабильности, а в некоторых случаях и дополняют существующий инструментарий.

Обзор 10 возможных направлений трансформации

(Компонент I) Макропруденциальная политика – в части раннего выявления системных рисков в банковском секторе

1. **Проведение независимой детальной оценки качества активов и стресс-тестирования достаточности капитала и ликвидности крупнейших банков**, по стандартизированной и согласованной с регулятором методике. Ожидаемые результаты: позволит оценить текущие реальные потребности крупнейших банков в капитале и ликвидности с учетом стрессовых сценариев для определения стартовой точки применения дальнейших мер и выработки планов действий.

2. **Привязка взносов в систему страхования вкладов к уровню риска банков-участников и банковского сектора в целом, а также разработка инструментария АСВ по оценке достаточности фонда системы страхования вкладов.** Ожидаемые результаты: создание у банков-участников мотивации к достижению разумного баланса между рисками и доходностью собственных операций, обеспечение достаточности фонда страхования вкладов ожидаемым выплатам и справедливого размера страховых взносов банков-участников с учетом риска.

3. **Стимулирование создания рынка независимой экспертизы кредитных рисков в соответствии с лучшими международными стандартами:**

- i. **По крупным компаниям (в целях кредитования и развития рынка капитала):** развитие на базе создаваемого национального кредитного рейтингового агентства возможностей по присвоению качественных кредитных рейтингов по существенно более широкому кругу крупных российских компаний по сравнению с крупнейшими международными рейтинговыми агентствами;
- ii. **По среднему и малому бизнесу (в целях кредитования и повышения эффективности взаиморасчетов и торговли):** стимулирование развития центров скоринговой оценки предприятий малого и среднего бизнеса и предоставления аналитической и бизнес-информации с широким покрытием предприятий малого и среднего бизнеса;
- iii. **По крупным и средним компаниям (в целях повышения эффективности ломбардного кредитования и использования небольшими банками при стандартизированном подходе к оценке достаточности капитала):** создание внутренней кредитной системы Банка России, обеспечивающей определение собственных консервативных кредитных рейтингов компаний-заемщиков – аналогично действующим внутренним кредитным системам в ряде других центральных банков.

(Компонент II) Микропруденциальный надзор – в части обеспечения функционирования банков в соответствии с целями по финансовой стабильности, готовности банков к кризису и предотвращения банкротства

4. **Разработка проактивных планов восстановления деятельности и планов оздоровления в отношении крупнейших банков**, которых необходимо будет придерживаться при наступлении заранее согласованных с банками негативных событий. Ожидаемые результаты: усиление контроля за качеством антикризисных решений и планов крупнейших банков.

5. **Разработка мер поддержки приобретения ослабленных банков.** Ожидаемые результаты: предотвращение наступления банкротства ослабленных банков и развития проблем в ослабленных банках за счет поддержки их приобретения более сильными игроками.

(Компонент III) Управление кризисными ситуациями – в части повышения эффективности управления кризисными ситуациями как на уровне отдельных банков, так и на уровне финансового сектора в целом

6. **Разработка финансовых инструментов разделения потерь с кредиторами при оздоровлении, включая разработку требований о поддержании крупнейшими банками определенного минимального объема обязательств, конвертируемых в капитал,** в дополнение к существующим аналогичным требованиям по субординированным обязательствам. Ожидаемые результаты: повышение устойчивости банков и банковского сектора к внешним шокам и снижение расходов на оздоровление.

7. **Создание «Биржи активов» как рыночной площадки для организации эффективных торгов проблемными и залоговыми активами.** Ожидаемые результаты: повышение прозрачности рынка и эффективное распределение информации о торгуемых активах между участниками, повышение цен продажи активов за счет конкуренции, привлечение дополнительных средств в банковскую систему, возможность распространения на широкий спектр активов.

8. **Создание фонда плохих активов в целях выкупа плохих и залоговых активов у АСВ и коммерческих банков по справедливой стоимости и профессионального управления ими.** Ожидаемые результаты: повышение ликвидности рынка плохих долгов, повышение возвратности плохих долгов и эффективности управления ими.

Стратегия развития и вклад банков в поддержание финансовой стабильности

9. **Разработка стратегии развития финансового сектора и детализация политики финансовой стабильности** – позволят связать перечисленные ранее меры в единую систему, сопоставить с целями основных заинтересованных сторон и обеспечить их достижение. Ожидаемые результаты: детализация определения финансовой стабильности и целей соответствующей политики, а также разработка комплекса мер по усилению инструментария обеспечения финансовой стабильности и описание требуемой для их реализации дорожной карты в рамках стратегии развития финансового сектора.

10. **Повышенное внимание банков к качественному управлению наиболее существенными рисками и продолжение поддержки совершенствования управления рисками банков регулятором.** Ожидаемые результаты: повышение эффективности деятельности банков с учетом рисков и их готовности к кризису.

(Компонент I) Макропруденциальная политика

1. Проведение независимой детальной оценки качества активов и стресс-тестирования банков

Описание текущей ситуации

- Наблюдается ухудшение качества активов и снижение достаточности капитала банков
- Ряд крупных банков был направлен на финансовое оздоровление
- На рынке существует неопределенность в отношении реального качества активов и достаточности капитала банков
- В качестве «быстрого» решения была запущена программа гос. поддержки капитала крупнейших банков

Предлагаемое решение

- **Регулярное проведение независимой детальной оценки качества активов и стресс-тестирования достаточности капитала и ликвидности крупнейших банков**

Ожидаемые результаты

- Оценка подверженности банков шокам при реализации негативных сценариев
- Разработка планов повышения достаточности капитала и ликвидности банков до безопасного уровня (при необходимости)
- Повышение прозрачности банковского сектора и уверенности инвесторов и клиентов в их устойчивости

Условия внедрения предложенного решения

В последние несколько лет подходы к надзорной работе и оценке финансовой устойчивости банков эволюционируют в направлении более детального учета влияния различных стрессовых сценариев на капитал и ликвидность банков. В дополнение к собственным оценкам надзора в ряде стран проводится регулярная независимая оценка качества активов и стресс-тестирование активов и ликвидности крупнейших банков – согласно предварительно согласованной методике и под эффективным контролем регулятора. Проведение такой оценки позволяет существенно дополнить инструментарий и данные надзора и обеспечить их независимой оценкой потребностей крупнейших банков в капитале и ликвидности. В дальнейшем эти данные применяются для повышения эффективности программ государственной поддержки и мер финансовой стабильности.

Примеры из международной практики

В конце 2014 г. Европейский Центральный Банк (ЕЦБ) опубликовал результаты детальной оценки⁷ для **130 крупнейших банковских групп Евросоюза** с суммарными активами, превышающими 22 триллиона евро (более 80% от всех активов банковского сектора). Осуществление такой детальной оценки позволило ЕЦБ выявить недостаток капитала в 25 банках, повысить качество результатов собственного надзора и стресс-тестирования, а также поддержать уверенность участников рынка в банках.

Детальная оценка ЕЦБ состояла из двух связанных частей: оценки качества активов и стресс-тестирования. Оценка качества активов фокусировалась на наиболее рискованных и непрозрачных составляющих банковских балансов и включала три этапа:

- **Выбор портфелей:** ЕЦБ выбирал портфели для включения в проверку в зависимости от системной значимости банка;
- **Исполнение:** проверка качества данных, состоятельности внутрибанковских систем оценки активов, классификация просроченных кредитов, сплошная оценка активов и обеспечения;
- **Сравнение:** обеспечение сопоставимости результатов при разных стандартах отчетности и учета в разных юрисдикциях.

Всего было проанализировано более 800 портфелей, насчитывающих 119 тыс. заемщиков, 170 тыс. залогов, 5 тыс. эмиссий ценных бумаг и более 800 внутренних моделей оценки.

⁷ Источник: «Aggregate report on the comprehensive assessment», Европейский Центральный Банк.

(Компонент I) Макропруденциальная политика

2. Привязка взносов в систему страхования вкладов к уровню рисков участников и сектора

Описание текущей ситуации

- Страховые взносы банков существенно зависят от ставок по вкладам физ. лиц
- При одинаковых ставках по вкладам физ. лиц, банки с низкой и высокой степенью надежности могут иметь одинаковый уровень взносов
- Ограничены возможности эффективных банков, способных работать при повышенной стоимости фондирования, конкурировать за вклады физ. лиц

Предлагаемое решение

- **Определять размер взносов банков в систему страхования вкладов в зависимости от уровня рискованности их деятельности**

Ожидаемые результаты

- Создание у банков мотивации к сокращению рисков и достижению баланса между рисками и доходностью
- Снижение заинтересованности банков, ведущих рискованную деятельность, в привлечении средств физ. лиц
- Справедливое распределение бремени страховых взносов между участниками
- Возможности оценки достаточности фонда системы страхования вкладов

Условия внедрения предложенного решения

Принятые в конце 2014 года изменения в порядок определения страховых взносов позволили частично ограничить возможности наращивания обязательств перед вкладчиками рядом банков, проводивших на очередном всплеске кризиса рискованную политику. Однако ставки по вкладам не являются достаточным критерием уровня рисков банков, в связи с чем при определении уровня страховых взносов целесообразно в большей степени учитывать рискованность деятельности банков-участников – на основе глубокого понимания их текущего и перспективного финансового состояния.

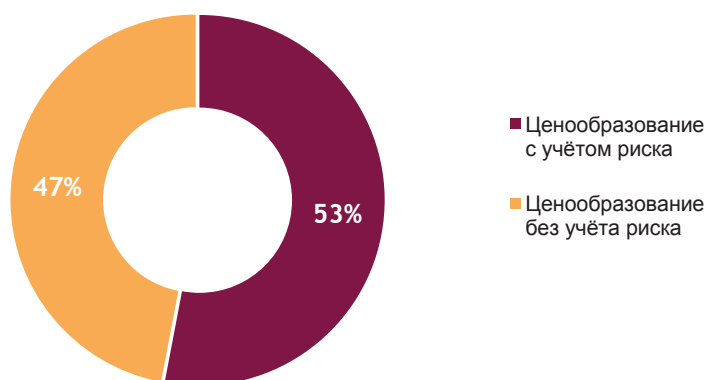
Для реализации предлагаемого решения Агентству страхования вкладов потребуется разработать соответствующий инструментарий, в том числе: внутренние модели оценки рисков банков-участников, процессы мониторинга рисков и реагирования на выявляемые отклонения, подходы к стресс-тестированию банковского сектора, а также организовать обмен данными и определить форматы обсуждения полученных выводов с Банком России.

Примеры из международной практики

В международной практике агентства по страхованию вкладов либо уже наделены соответствующими полномочиями и обладают необходимой экспертизой, либо разрабатывают соответствующие механизмы.⁸ При этом расчет взносов в систему страхования вкладов с учетом риска принят, не только в развитых экономиках (в том числе в США, Канаде, Франции, Германии, Сингапуре), но и в ряде развивающихся (в том числе в Аргентине, Турции).

УЧЕТ РИСКА АГЕНТСТВАМИ СТРАХОВАНИЯ ВКЛАДОВ⁹

источник: "Thematic Review on Deposit Stability systems". Financial Stability Board. 2012г.



⁸ Директива 2014/49/EU on deposit guarantee schemes.

⁹ В опросе участвовали агентства по страхованию вкладов из 21 страны. На диаграмме отображены 17 стран, системы страхования вкладов которых основаны на предварительных сборах страховых премий.

(Компонент I) Макропруденциальная политика

3. Стимулирование создания качественной и независимой кредитной экспертизы на рынке

Описание текущей ситуации

- Высокая стоимость услуг и ограниченное покрытие международных рейтинговых агентств
- Недостаток признаваемых профессиональным сообществом альтернативных оценок риска как отдельных компаний и банков, так и рынка в целом

Предлагаемое решение

- Стимулирование создания рынка независимой экспертизы кредитных рисков
- Обеспечение соответствия национальных кредитных рейтинговых агентств лучшим международным стандартам

Ожидаемые результаты

- Повышение качества экспертизы на всех этапах принятия экономических решений
- Снижение стоимости рейтингов
- Развитие национального рынка капиталов и повышение ликвидности банковского сектора (при развитии деятельности кредитных рейтинговых агентств)
- Повышение конкуренции среди поставщиков информации о кредитном качестве контрагентов
- Повышение эффективности взаиморасчетов между средними и малыми предприятиями

Условия внедрения предложенного решения

Типичными профессиональными игроками на рынке кредитной экспертизы являются рейтинговые агентства, поставщики скоринговых оценок и бизнес-информации, а также непосредственно центральные банки.

БИЗНЕС МОДЕЛИ ПОСТАВЩИКОВ КРЕДИТНОЙ ЭКСПЕРТИЗЫ

	Кредитное рейтинговое	Скоринг и бизнес-информация	Рейтинговая система ЦБ
Описание	Присвоение кредитных рейтингов и публикация аналитических отчетов	Предоставление бизнес-информации, аналитических отчетов, скоринговых оценок	Расчет собственных консервативных кредитных рейтингов для заемщиков банков
Преимущества	• Упрощение доступа крупных компаний к рынкам капитала • Повышение информированности о рисках крупных компаний и рынка	• Облегчение доступа малому и среднему бизнесу (МСБ) к кредитам и займам • Создание источника экспертных оценок рисков компаний МСБ	• Повышение эффективности оценки качества активов банков, ломбардного кредитования и денежно-кредитной политики
Примеры	Standard&Poor's, Moody's Investors Service, FitchRatings, HPA, РусРейтинг, Эксперт РА, JCR, Dagong	Experian, Equifax, Dun&Bradstreet	Banka Slovenije, National bank of Belgium, Banco de Espana, Banque de France, Banca d'Italia

В России целесообразно развитие всех основных категорий кредитной экспертизы, поскольку у каждой есть свои целевые потребители и преимущества:

- Создаваемому национальному рейтинговому агентству целесообразно **сфокусироваться на обеспечении качественными рейтингами более широкой группы компаний** по сравнению с международными рейтинговыми агентствами;
- Целесообразно **стимулировать развитие скоринговых услуг и услуг предоставления бизнес-информации** в целях ускорения и повышения эффективности взаиморасчетов между компаниями МСБ, а также развитие **систем оценки рисков компаний МСБ** (в том числе, возможно через институты развития МСБ);
- Развитие **внутренней рейтинговой системы центрального банка** как наиболее консервативной оценки кредитного риска заемщиков банков будет способствовать нуждам центрального банка и небольших банков (для расширения ломбардного кредитования и использования в рамках базовых подходов к оценке достаточности капитала – позволит облегчить требования регулятора к системам управления рисками небольших банков).

(Компонент II) Микропруденциальный надзор

4. Разработка требований к планированию восстановления деятельности и оздоровления банков

Описание текущей ситуации

- С ухудшением финансового состояния банка у менеджмента и собственников появляется мотивация к принятию повышенных рисков
- В отсутствии предварительно разработанных и согласованных планов восстановления и оздоровления Банку России и АСВ приходится реагировать на проблемы банков в экстренном порядке, а не превентивно
- Цели собственников банков и регуляторов в кризис особенно отличаются и возможности стимулировать принятие банком защитных мер ограничены

Предлагаемое решение

- Требовать разработки планов «восстановления деятельности» и «оздоровления» банков и их ежегодной актуализации
- Распространить действие требований, сначала на системно значимые и крупнейшие банки

Ожидаемые результаты

- Снижение количества случаев банкротства банков
- Снижение расходов на финансовое оздоровление банков
- Повышение ответственности собственников и руководства банков

Условия внедрения предложенного решения

Разработка требований к банкам утверждать и согласовывать с регулятором планы «восстановления деятельности» и «оздоровления» (Планы) на случай существенного ослабления их собственной устойчивости предоставит надзорным органам инструменты, позволяющие с одной стороны обеспечить своевременность принятия банками защитных мер в случае существенного ухудшения их состояния и, с другой стороны, не допустить принятия банками рискованных решений в ситуации, которая могла бы угрожать кредиторам и вкладчикам или финансовой стабильности. Иными словами, при реализации негативных сценариев (должны быть четко описаны в Планах) собственный аппетит к риску банка замещается аппетитом к риску санирующего органа – санирующий орган получает полномочия по форсированию принятия мер (также должны быть четко описаны в Планах) по снижению вероятности банкротства и защите кредиторов и вкладчиков или оздоровлению.

В отсутствии Планов, возможности регуляторов стимулировать своевременное принятие банками защитных мер ограничены.

Примеры из международной практики

В США требования по разработке Плана распространяются только на крупнейшие банки и финансовые организации, в то время как в Евросоюзе — на все банки и широкий круг финансовых организаций¹⁰.

СРАВНЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНОЙ ПРАКТИКИ ПЛАНИРОВАНИЯ ВОССТАНОВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ОЗДОРОВЛЕНИЯ БАНКОВ

		
Сфера действия	Крупнейшие организации и банки ¹¹	Все банки и широкий круг фин. организаций ¹²
Стратегия восстановления	Разрабатывает банк Согласует санирующий орган	Разрабатывает банк Согласует санирующий орган
Стратегия оздоровления	Разрабатывает банк Согласует санирующий орган	Разрабатывает санирующий орган на основании данных банка Обсуждается с банком.
Нормативный акт	Закон Додда-Франка	Директива BRRD

¹⁰ Директива 2014/59/EU, Bank Recovery and Resolution Directive, BRRD.

¹¹ Крупнейшие поднадзорные финансовые и банковские группы с консолидированными активами более \$50 млрд.

¹² Требования в отношении планов восстановления деятельности и оздоровления для менее значимых банков упрощены.

(Компонент II) Микропруденциальный надзор

5. Разработка мер поддержки приобретения ослабленных банков

Описание текущей ситуации

- Сделок по рыночной покупке банков существенно меньше количества санаций
- В результате санаций, потери клиентов и инвесторов составляют до 77% обязательств (за исключением застрахованных вкладов)
- Фонд страхования вкладов истощается
- Потенциальные покупатели предпочитают дожидаться санации, а не покупать ослабленный, но пока не требующий оздоровления банк

Предлагаемое решение

- Разработать меры поддержки приобретения ослабленных банков (в т.ч. меры поддержки капитала, ликвидности и нефинансовые меры)

Ожидаемые результаты

- Снижение расходов государства на финансовое оздоровление банков и потерь кредиторов и вкладчиков
- Рыночная консолидация банковского сектора
- Снижение количества случаев банкротства банков

Условия внедрения предложенного решения

Консолидация уже существующих ослабленных банков более сильными игроками позволит снизить масштабы потенциальных банкротств в банковском секторе и сопутствующие им потери Банка России, Агентства по страхованию вкладов, клиентов и инвесторов банков, а также будет способствовать повышению стабильности банковской системы.

В международной практике, на развитых рынках созданы достаточные условия для обеспечения спроса на слабые банки без существенного вмешательства регулятора. Для активизации процесса «превентивного» оздоровления слабых банков в России целесообразно рассмотреть внедрение следующих мер:

- **Временное ослабление требований** к достаточности капитала приобретаемого банка;
- **Предоставление кредита** приобретателю для замещения оттока обязательств приобретаемого банка (в случае оттока);
- **Предоставление приобретателю времени** на исправление финансовых нарушений приобретаемого банка;
- **Организация конкурентности** при определении размеров требуемой поддержки.

РЕЗУЛЬТАТЫ ОПРОСА О ПРИОБРЕТЕНИИ ОСЛАБЛЕННЫХ БАНКОВ¹³

на основании опроса, проведенного Ассоциацией российских банков и компанией Oliver Wyman



В целях минимизации сопутствующих данным решениям собственных рисков Банку России потребуется разработать ряд дополнительных процедур контроля покупателей и банков-целей.

¹³ По результатам совместного опроса Ассоциации российских банков и компании Oliver Wyman о мерах государственной поддержки приобретения (консолидации) ослабленных банков (на основании ответов 24 банков из ТОП-100 российских коммерческих банков).

(Компонент III) Управление кризисными ситуациями

6. Разработка финансовых инструментов разделения потерь с кредиторами при оздоровлении

Описание текущей ситуации

- Высокие расходы АСВ на оздоровление банков
- Существуют сложности в разделении расходов на финансовое оздоровление проблемных банков с их кредиторами (за исключением субординированных) до процедуры банкротства
- Инструменты по конвертации обязательств в капитал реализованы частично — в отношении субординированных обязательств

Предлагаемое решение

- **Разработать требования о наличии у банков обязательств, которые могут быть конвертированы в капитал, при ухудшении устойчивости**
- **Определить требования к банкам по поддержанию минимального объема конвертируемых обязательств**

Ожидаемые результаты

- Повышение устойчивости банков и банковского сектора к внешним шокам
- Снижение расходов на финансовое оздоровление банков
- Снижение потерь вкладчиков и инвесторов в неконвертируемые обязательства
- Развитие предложения финансовых инструментов на рынке капитала

Условия внедрения предложенного решения

Разработка финансовых инструментов, которые могут быть конвертированы в капитал (bail-in) при наступлении определенных условий (в том числе в связи с нарушением регуляторных требований), позволит разделить бремя расходов по оздоровлению проблемных банков между налогоплательщиками и кредиторами и собственниками банков. При этом предполагается, что использование средств налогоплательщиков для оздоровления возможно только после пополнения капитала проблемного банка путем конвертации его конвертируемых обязательств в капитал.

Первые шаги в разработке таких инструментов в России были сделаны в конце 2012 г., когда Банк России установил обязательность условия о возможности конвертации или списания для субординированных обязательств банков.

Примеры из международной практики

Практика конвертации долга в капитал при санации банков была разработана сравнительно недавно. С января 2016 г. в ЕС вводится требование о наличии в портфеле банков определенного объема обязательств, которые могут быть конвертированы в собственный капитал.

Директива о восстановлении деятельности и оздоровлении банков¹⁴ определяет приоритетность использования обязательств проблемного банка при покрытии убытков соответствующую требованиям соблюдения *pari passu* кредиторов:

- Капитал первого уровня (и конвертируемые в него обязательства);
- Дополнительные инструменты капитала первого уровня (и конвертируемые в него обязательства);
- Капитал второго уровня (и конвертируемые в него обязательства);
- Субординированные обязательства;
- Прочие обязательства в соответствии с обычным порядком требования.

¹⁴ Директива 2014/59/EU, Bank Recovery and Resolution Directive, BRRD.

(Компонент III) Управление кризисными ситуациями

7. Создание «биржи активов»

Описание текущей ситуации

- На балансах российских банков накоплены существенные объемы просроченных кредитов и залоговых активов и рост объема этих активов продолжается
- Сроки реализации проблемных активов, а также стоимость, которую банки-кредиторы получают после продажи, неудовлетворительны
- Банки-кредиторы заинтересованы в скорейшей продаже проблемных активов, учитывая их непрофильный характер и высокие финансовые и трудовые затраты на поддержание стоимости

Предлагаемое решение

- Создание «биржи активов» как площадки для организации эффективных и безопасных торгов проблемными активами

Ожидаемые результаты

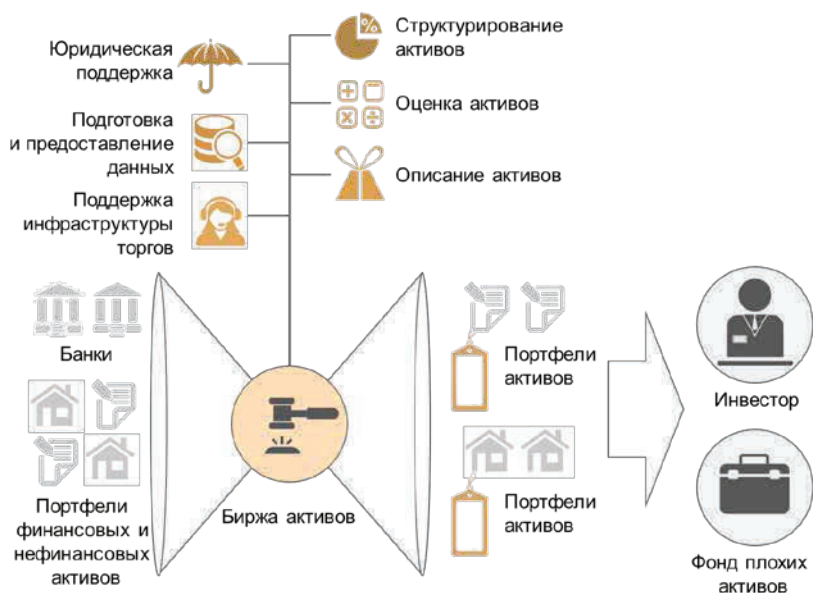
- Повышение прозрачности рынка и эффективное распределение информации между участниками
- Повышение цен продажи активов за счет конкуренции между покупателями
- Привлечение средств в банковскую систему за счет покупателей извне банковской системы
- Возможность распространения на широкий спектр активов (в том числе просроченные кредиты, залоговые активы, ослабленные банки, работающие кредиты, портфели кредитов)

Условия внедрения предложенного решения

Создание «биржи активов» (Биржа) позволит дополнить существующую инфраструктуру финансового сектора с целью ускорить реализацию плохих и залоговых активов, накопленных на балансах банков, а также для обеспечения их реализации по рыночной цене. К основным функциям Биржи относятся:

- Поддержка подготовки активов к продаже (в том числе оценка, структурирование, обеспечение юридической чистоты);
- Организация торгов (в том числе описание активов, подготовка данных и предоставление данных для анализа потенциальными покупателями, юридическая поддержка сделки);
- Поддержка инфраструктуры торгов, обеспечение равноправного доступа и конфиденциального обмена информацией между участниками.

ОБЗОР ОСНОВНЫХ ОПЕРАЦИЙ «БИРЖИ АКТИВОВ»



Примеры из международной практики

Решения, аналогичные Бирже получили свое развитие в различных регионах (в том числе в Европе и США), преимущественно, в ответ на рост проблемных активов в банковском секторе с 2007 г. Данные решения имеют различную эффективность и представлены в различных формах, в том числе в форме: биржевых платформ, аукционов, специализированных консультантов по бизнесу и в сфере недвижимости.

(Компонент III) Управление кризисными ситуациями

8. Создание «фонда плохих активов»

Описание текущей ситуации

- Рост размера и уровня плохих активов в банковской системе
- Низкий спрос на плохие активы (невозможность продать даже по справедливой стоимости)
- Низкая эффективность кредиторов при управлении плохими и залоговыми активами
- Сокращение платежеспособности и рентабельности банков в связи с ростом доли плохих активов в их портфелях

Предлагаемое решение

- Создание фонда плохих активов в целях выкупа плохих и залоговых активов у АСВ и коммерческих банков по справедливой стоимости и управления ими

Ожидаемые результаты

- Повышение ликвидности и оборачиваемости плохих и залоговых активов
- Повышение прозрачности и ликвидности банковской системы
- Повышение эффективности управления плохими и залоговыми активами за счет специализации Фонда
- Повышение экономической активности субъектов экономики

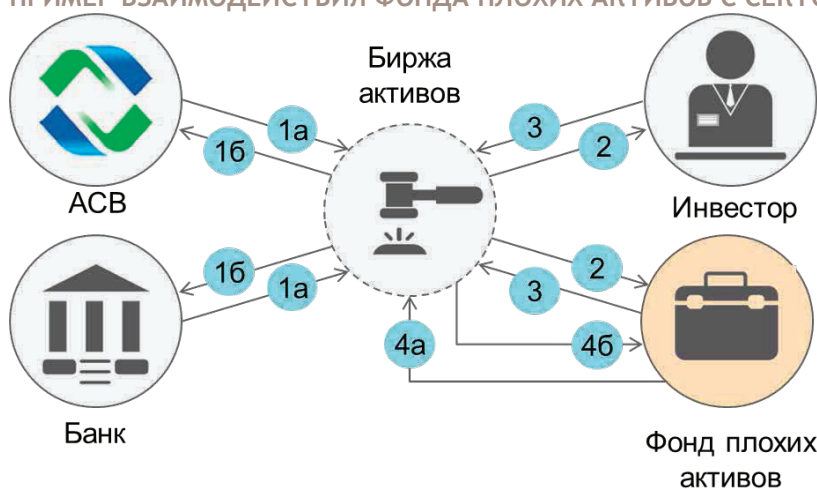
Условия внедрения предложенного решения

Фонд плохих активов (Фонд) является одним из существенных элементов инфраструктуры финансового сектора и осуществляет следующие основные функции:

- Выступает в роли **маркет-мейкера** на рынке плохих долгов — предоставляет свои котировки по активам на Бирже активов¹⁵;
- Осуществляет **профессиональное управление портфелем** плохих активов с целью максимизации их стоимости (в том числе реструктуризацию, взыскание, управление бизнесом и объектами недвижимости, структурирование портфелей).

Фонд плохих активов может являться как независимым агентом, так и структурным подразделением АСВ.

ПРИМЕР ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ ФОНДА ПЛОХИХ АКТИВОВ С СЕКТОРОМ



- 1 АСВ или банк реализует плохие долги на Бирже и получает средства от их продажи (АСВ направляет эти средства для компенсации вкладчикам банка-банкрота);
- 2 После подготовки активов к продаже Биржей (в том числе индикативной оценки справедливой стоимости) Биржа запрашивает котировки у инвесторов и Фонда;
- 3 Инвесторы и Фонд проводят собственную оценку стоимости активов и оплачивают покупку при заинтересованности;
- 4 По результатам управления плохими активами Фонд реализует активы на Бирже (например, по отдельности, портфелями или в виде работающего бизнеса) и получает средства от их продажи.

¹⁵ Описание и роль Биржи активов (Биржа) см. ранее в данном обзоре, при отсутствии Биржи активов, Фонд осуществляет сделки купли-продажи активов с рыночными игроками напрямую

Стратегия развития и вклад банков в поддержание финансовой стабильности

9. Разработка стратегии развития и детализация политики финансовой стабильности

Описание текущей ситуации

- Действующая стратегия развития банковского сектора принята в 2011 г. и действует до 2015 г.
- Существует потребность в детализации стратегии развития финансового сектора и определении ее целевых ориентиров на будущие периоды

Предлагаемое решение

- Разработка стратегии развития финансового сектора, содержащей перечень «быстрых» и «стратегических» решений с соответствующими целевыми ориентирами и критериями достижения

Ожидаемые результаты

- Определение целей основных заинтересованных сторон в отношении развития финансового сектора
- Определение основных стратегических решений, ожидаемых сроков их реализации и ответственных за реализацию
- Определение требуемых для реализации стратегии ресурсов (бюджет, полномочия, персонал, экспертиза, данные, инструменты и методология)

Условия внедрения предложенного решения

С даты принятия действующей стратегии произошли значительные перемены как в российском финансовом секторе, так и в международной практике. В новых реалиях от стратегии требуется отражать видение регулятора не только в отношении развития банковского сектора, но и всего финансового рынка, а также обозначить целевые ориентиры по ряду основных элементов, в том числе потребности политики обеспечения финансовой стабильности.

ЭЛЕМЕНТЫ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА



Примеры из международной практики

Согласно данным нашего регулярного исследования¹⁶ регуляторы ряда стран сталкиваются со значительными трудностями при адаптации к изменениям в банковском секторе и внедрения лучших международных практик регулирования и надзора. Для повышения эффективности политики обеспечения финансовой стабильности необходимо определение ряда факторов:

- Детализация понятия и целей финансовой стабильности
- Определение круга ответственных и их задач
- Определение потребности в ресурсах

К ресурсам относятся как потребности в финансировании, так и наделение участников необходимыми полномочиями, обеспечение эффективной структуры управления, привлечение персонала и требуемой экспертизы, доступ к информации и данным, а также применение достаточного набора инструментов.

¹⁶ Исследование Oliver Wyman вопросов организационной эффективности регуляторов финансового рынка проводится по группе регуляторов финансового рынка и результаты сравнения отдельных регуляторов с показателями группы предоставляются непосредственно заказчикам и являются конфиденциальными.

Стратегия развития и вклад банков в поддержание финансовой стабильности

10. Обеспечение вклада банков в поддержание финансовой стабильности

Вклад банков в обеспечение финансовой стабильности

Вклад банков в обеспечение финансовой стабильности реализуется через качественное управление наиболее существенными рисками. В текущей ситуации банкам целесообразно обратить внимание на совершенствование следующих основных аспектов управления рисками собственной деятельности:

- **Усиление управления кредитными рисками** на основных этапах кредитного процесса как для корпоративных, так и розничных и МСБ клиентов, в том числе:
 - Обеспечение качественной сегментации основных заемщиков по ожидаемому риску и доходности и выбор клиентов с целевым профилем;
 - Совершенствование процедур и процессов андеррайтинга и ценообразования с учетом риска;
 - Развитие и автоматизация инструментов мониторинга (раннего выявления рисков) заемщиков с учетом всего массива доступной банкам информации;
 - Повышение эффективности работы с проблемной задолженностью, а также внутренними и внешними коллекторами.
- **Управление балансом** – в части разработки инструментов оценки потребности в капитале и ликвидности в сценариях стресса и эффективного управления ими, управление процентным и валютным риском, совершенствование трансфертного ценообразования;
- **Повышение качества управления риск данными**, в том числе: внедрение единой модели данных, удовлетворяющей требованиям регулятора и потребностям бизнеса, и ее интеграция в информационные системы и процессы банка.

Стимулирование качественного контроля рисков банками

За последние несколько лет управление рисками в российских банках совершенствовалось во многом благодаря активной роли регулятора. Способствовать дальнейшим улучшениям могло бы повышенное внимание регулятора в том числе к следующим инициативам (в развитие некоторых из недавно принятых регулятором решений):

- **Развитие практики корпоративного управления.** В дальнейшем может быть целесообразным стимулирование соответствия практики корпоративного управления крупных банков рекомендациям обновленного Банком России в апреле 2014 г. кодекса корпоративного управления;
- **Развитие надзора за ведением бизнеса (conduct of business supervision),** в том числе в части этичного ведения бизнеса, справедливого отношения к клиентам и качеству услуг, а также противодействия финансовым преступлениям;
- **Своевременный и регулярный контроль внутренних процедур оценки достаточности капитала** с января 2016 года (для крупнейших банков) и с января 2017 года (для всех банков) – согласно указанию Банка России.¹⁷

¹⁷ Указание «О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы» № 3624-У от 15 апреля 2015 года.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПО БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ

	2013 г	I П 2014	2014 г	I П 2015	Изменение с начала года	
					в абсолютных величинах (или п.п.)	в %
Динамика кредитного портфеля, трлн. руб.						
По всей банковской системе	32,5	35	40,9	40,1	-0,8	-2,0%
ТОП-30	26,4	28,8	34,4	34,1	-0,3	-0,8%
ТОП-30 без Сбербанка России	15,2	16,4	19,5	20,0	0,4	2,2%
Гос банки из ТОП-30	19,9	21,9	25,7	25,2	-0,5	-2,0%
Частные банки из ТОП-30	6,6	6,9	8,7	8,9	0,2	2,6%
Доля просроченной задолженности в кредитном портфеле, %						
По всей банковской системе	4,2	4,7	4,7	6,3	1,6	34,2%
ТОП-30	4,2	4,5	4,4	5,7	1,3	30,8%
ТОП-30 без Сбербанка России	5,5	6,0	6,1	7,7	1,6	25,6%
Гос банки из ТОП-30	4,0	4,2	4,1	5,3	1,1	27,5%
Частные банки из ТОП-30	4,6	5,5	5,2	7,1	1,9	37,1%
Динамика средств клиентов (депозиты физических и юридических лиц), трлн. руб.						
По всей банковской системе	27,8	28,9	35,6	35,7	0,1	0,3%
ТОП-30	26,2	26,8	33,5	34,0	0,5	1,5%
ТОП-30 без Сбербанка	14,9	15,1	19,6	19,6	0,1	0,3%
России Гос банки из ТОП-30	19,7	20,4	24,9	25,6	0,7	2,8%
Частные банки из ТОП-30	6,5	6,4	8,6	8,4	-0,2	-2,2%
ROE, %						
По всей банковской системе	12,1	6,2	6,6	0,2	-6,4	-97,1%
ТОП-30	13,0	6,9	9,5	-0,3	-9,8	-103,3%
ТОП-30 без Сбербанка	7,9	5,4	6,6	-2,8	-9,3	-141,9%
России Гос банки из ТОП-30	14,0	7,7	9,1	0,2	-8,9	-98,1%
Частные банки из ТОП-30	10,4	4,7	10,7	-1,7	-12,4	-115,7%

Для заметок

Для заметок

ПРИМЕЧАНИЯ В ОТНОШЕНИИ ОБЗОРА / ОГОВОРКИ, ОГРАНИЧЕНИЯ

ООО «Оливер Вайман» не несет какую-либо ответственности перед третьими лицами в отношении данного обзора, либо каких-либо действий или решений, принятых по результатам рекомендаций или информации, содержащейся в данном обзоре. Любые выводы, содержащиеся в данном обзоре, действительны только для целей, указанных в обзоре и на дату составления обзора. Информация, предоставленная третьими лицами и использованная в обзоре, презюмировалась в качестве достоверной и проверке не подвергалась. В связи с этим, никакие гарантии достоверности данной информации не предоставляются. Информация, находящаяся в открытом доступе, а также статистические данные и данные по отрасли были взяты из источников, которые ООО «Оливер Вайман» полагает в качестве надежных. Тем не менее, ООО «Оливер Вайман» не отвечает за достоверность и полноту такой информации и не осуществляли ее проверку. ООО «Оливер Вайман» также не несет ответственности за любые изменения в условиях рынка, либо в законодательстве, а также не обязано изменять данный обзор в связи с наступлением каких-либо новых условий, событий, изменений после даты составления настоящего обзора.



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ



OLIVER WYMAN

Данный специальный обзор подготовлен совместно Аналитическим центром при Правительстве Российской Федерации и компанией Oliver Wyman, которая внесла существенный вклад в работу над материалом при анализе возможных направлений трансформации политики обеспечения финансовой стабильности.

© При использовании информации и материалов ссылка на Аналитический центр при Правительстве Российской Федерации и компанию Oliver Wyman обязательна.

Авторы Аналитического центра при Правительстве Российской Федерации:

Наметкин Даниил
Онищенко Владислав
Покатович Глеб
Сафина Наталья

Авторы Oliver Wyman:

Федерико Андреа
Таламба Сорин
Богдашкин Максим
Кириченко Иван

Аналитический центр при Правительстве
Российской Федерации
107078, Москва
проспект Академика Сахарова, 12
Тел: +7 495 632 9796 Факс: +7 495 632 9734
www.ac.gov.ru

Oliver Wyman
109028, Москва
Серебрянническая набережная, 29
Тел: +7 495 787 7070 Факс: +7 495 787 7071
www.oliverwyman.com