

ИНДИКАТИВНЫЙ ПОДХОД К ОПРЕДЕЛЕНИЮ  
БАНКОВСКИХ КРИЗИСОВ В РОССИИ*Киселев В. Ю.<sup>1</sup>*

В данной статье представлен подход построения индикатора финансовой нестабильности в банковском секторе на базе индексов структурных изменений в агрегированном балансе кредитных организаций. Подобный инструмент позволяет через индикативный подход конкретизировать понятие банковского кризиса. Данный индикатор может также быть использован при моделировании банковских кризисов.

В работе содержится определение понятия «банковские кризис», под которым автор понимает, такое событие в банковском секторе, в результате которого возникает угроза прекращения его непрерывной деятельности (целиком, либо его существенной части), преодолеть которую самостоятельно без поддержки извне (со стороны правительства, органов регулирования, собственников и инвесторов) банки могут лишь ценой существенных потерь в капитале.

Основной тезис автора заключается в утверждении, что в результате банковского кризиса происходят существенные изменения структуры банковского баланса. В работе приведен краткий обзор изменений в банковском секторе России в период 1992-2013 и отмечены характерные трансформации в структуре банковского бизнеса.

Расчетная часть работы построена на базе данных официальной формы отчетности банковского баланса для коммерческих банков. Был произведен укрупненный расчет агрегированного баланса российского банковского сектора (13 разделов для активов и 15 разделов для пассивов). Индекс структурных изменений в балансе рассчитывался как среднее значение годового абсолютного изменения удельного веса каждого из разделов баланса. Индекс структурных изменений для активов и пассивов были построены отдельно. Также в качестве индикатора использовалось значение годовых темпов прироста прибыли банковского сектора.

Полученные результаты показали, что банковский кризис в 2008 г. повлек за собой существенные изменения в структуре баланса и изменил бизнес-модель банков. В этой связи есть основания для последующего использованного рассчитанного индекса в качестве индикатора банковского кризиса наряду с прочими показателями.

**Ключевые слова:** банковские кризисы, прогнозирование, системы раннего предупреждения, баланс банка, финансы.

**JEL:** C51, G32, G18.

**Введение**

На данный момент развитие российской экономики и ее банковского сектора связано с определенными трудностями. Финансовая устойчивость большинства банков находится на допустимом уровне, однако состояние внешней среды ухудшается: наблюдается замедление темпов экономического роста, отток капитала, ухудшение состояния платежного баланса, рост просроченной задолженности и ссуд сомнительного качества, увеличение числа банкротств предприятий. Перечисленные факты дают экспертам достаточно оснований говорить о так называемой «второй волне кризиса». Определение степени подверженности банковского сектора кризису является актуальной проблемой для экономики в целом, в том числе для корпоративного сектора.

Модели, предсказывающие банковский кризис, ориентируются на опыт, извлекаемый из предыдущих кризисов, т.е. текущая ситуация сравнивается с предкризисной за предыдущие наблюдения. На основании имеющихся статистических наблюдений делается вывод о возможности повторения кризиса в ближайшее время.

1. Аспирант НИУ ВШЭ, департамент финансов.

Недостатки подобного подхода очевидны: кризис может быть вызван совершенно различными факторами, и сценарии его развития могут быть различны. С другой стороны, нельзя полностью игнорировать метод, позволяющий извлекать общие закономерности из накопленного опыта. Отмечен определенный прогресс в исследованиях подобного типа применительно к кризисам.

В качестве отдельной задачи в рамках построения прогнозных моделей банковского кризиса необходимо выделить проблему эмпирического определения банковского кризиса. В данной области не существует сформировавшегося подхода, и большинство исследователей полагаются на оценки, основанные на экспертном суждении. По нашему мнению, установление количественных оценок банковского кризиса, определяемых эмпирическим путем, позволит усовершенствовать имеющиеся модели, прогнозирующие банковский кризис.

### **Банковский сектор в экономике России в период 1992–2013 гг**

В развитии российского банковского сектора в предшествующие годы можно выделить отдельные этапы развития с характерными для каждого периода времени факторами финансовой напряженности.

Банковский сектор в экономике России можно рассматривать в качестве самостоятельного субъекта начиная с момента создания соответствующей законодательной базы, то есть с момента вступления в силу в 1992 г. закона «О банках и банковской деятельности». Поскольку удельный вес банковского сектора в экономике был не столь значительным, а у банков имелся доступ к ресурсам со стороны Банка России в виде централизованных кредитов, в тот период банковский сектор в наименьшей степени был подвержен кризису по сравнению с предприятиями промышленности, социальной сферы и государственными финансами. Характерной особенностью ведения банковского бизнеса в тот период была специализация на кредитно-посреднических операциях и краткосрочном кредитовании (его доля в кредитном портфеле превышала 90%). Повсеместным явлением было также активное финансирование банком собственников и пайщиков банка. Долгосрочному кредитованию препятствовали высокие инфляционные риски, постоянный экономический спад и низкая концентрация банковского сектора, не позволяющая банкам в одиночку аккумулировать крупные суммы для финансирования инвестиций в основные фонды.

Последовательное стремление справиться с высокими инфляционными темпами и одновременно решить задачу бюджетного дефицита способствовали развитию рынка государственных долговых бумаг. В условиях стабилизации курса рубля и высоких ставок на денежном рынке данный инструмент стал рассматриваться как привлекательный для иностранных инвесторов. Предпосылки для кризиса в банковском секторе возникли, например, в 1994 г., когда средства, выделенные правительству Банком России для кредитования бюджетного дефицита, оказались на валютном рынке, спровоцировав тем самым дестабилизацию и резкого падение курса рубля.

Динамичное развитие рынка государственных долговых бумаг было связано с покрытием выплат по долгу за счет выпуска новых бумаг. Растущее недоверие инвесторов к развивающимся рынкам в условиях азиатского кризиса приостановило приток средств на российский денежный рынок на рубеже 1997–1998 гг. Сворачивание рынка ГКО вызвало проблемы с ликвидностью в банковском секторе. На фоне дефолта государственных бумаг и падения курса рубля произошел набег вкладчиков на банки и отток депозитов населения. Проблемы качества кредитного портфеля в банковском секторе при недостатке капитализации привели к банкротству ряда крупнейших банков.

Растущий государственный долг, как внутренний, так и внешний, привел к объявлению дефолта. Моментально кризис распространился на банковскую систему. Это был наиболее тяжелый кризис за время существования российской банковской системы. Характерно, что банки из среднего сегмента сохранили лучшие показатели ликвидности во время кризиса 1998 г., чем крупнейшие банки, которые были допущены к рынку ГКО.

Начало 2000-х гг. характеризовалось экономическим ростом и развитием банковского сектора. К ситуации финансовой напряженности можно отнести эпизод роста ставок на межбанковском рынке в 2004 г., спровоцированный банкротствами нескольких банков и приведший к кратковременному свертыванию межбанковского рынка и к недостатку средств, прежде всего для мелких и средних банков. Годом позже была введена система страхования вкладов, которая в определенной степени снизила риски набега на банки. До 2008 г. отмечалось динамичное расширение финансового сектора – активно развивалась деятельность небанковских финансовых посредников, в том числе страховых компаний, негосударственных паевых инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов. Основным профилем банковского бизнеса стало развитие кредитных операций, предоставление кредитов реальному сектору экономики. Основным источником фондирования стали средства, привлеченные от организаций, также отмечалось снижение концентрации на рынке вкладов физических лиц. Особую роль стали играть облигационные заимствования компаний, а также российский фондовый рынок. Характерным признаком стало активное расширение присутствия иностранного капитала в российской экономике. Государство в свою очередь перестало быть нетто-заемщиком для банковского сектора.

Во второй половине 2007 г. обострилась ситуация с дефицитом ликвидности на мировых финансовых рынках. Потери крупнейших финансовых институтов по вложениям в инструменты субстандартной ипотеки в США привели к глобальной переоценке рисков. В результате инвесторы ограничили операции со странами с формирующимися рынками, что оказало влияние и на российский рынок банковских услуг. Выросла стоимость привлечения внешних заимствований, которые стали недоступны многим банкам.

На фоне нестабильности внешних финансовых рынков во второй половине 2008 г. произошел отток средств иностранных инвесторов. Одновременно снизились цены на российские экспортные товары. Произошло масштабное снижение котировок российского фондового рынка. Напряженность в банковском секторе отразилась прежде всего на межбанковском рынке – возник дефицит ликвидности в банковском секторе, а также появилась угроза оттока вкладчиков.

В дальнейшем банковский сектор столкнулся с необходимостью провести переоценку рисков в связи с ожиданием экономического спада и нарастания проблемы плохих долгов. Пересмотр банками оценки финансового состояния заемщиков сказался в свою очередь на темпах кредитования реального сектора, что в определенной мере усугубило проблему восстановления экономического роста.

К концу 2013 г. несколько возросла напряженность на межбанковском рынке в связи с активизацией отзыва лицензий – доступ к ликвидности малым и средним банкам оказался ограничен. Также к концу года был отмечен переток депозитов вкладчиков в крупнейшие государственные банки. Дальнейшие перспективы банковского сектора зависят от величины сформированных банками собственных средств, которые в период экономического спада могут абсорбировать потери сектора а также от решений, связанных с поиском новой модели экономического роста в России в условиях глобальной финансовой нестабильности.

Суммируя вышесказанное, условно в российском банковском секторе можно выделить несколько периодов развития с характерными ключевыми показателями, отражающими напряженность в финансовом состоянии банковского сектора (табл. 1).

Таблица 1

Периоды развития российского банковского сектора

Период	Основные характеризующие показатели	Показатели (маркеры) кризиса
Функционирование в период экономической рецессии (1992–1998)	Низкий уровень достаточности капитала, высокий уровень просрочки кредитного портфеля, высокая доля вложений в государственные бумаги	Банкротство банков, ставки на межбанковском рынке, ставка резервирования, объем средств, предоставленных банкам, банкротство банков, отток депозитов

Период экономического роста, обеспеченного благодаря росту экспорта (2000–2008)	Рост корпоративного кредитного портфеля, привлечение иностранного капитала,	Ставка на межбанковском рынке, помощь банковскому сектору, снижение банковской прибыли, рост просроченной задолженности
Функционирование в условиях замедления темпов экономического роста (2009–2013) и глобальной финансовой неустойчивости	Рост потребительского кредитования, ужесточение требований к собственным средствам и резервам со стороны органов регулирования	Рост неработающих ссуд, замедление темпов роста кредитного портфеля юридическим лицам, снижение рентабельности капитала

Таким образом, на основании исторических наблюдений сформируем базовый перечень маркеров банковского кризиса, т.е. показателей, сопровождающих банковский кризис:

- напряжение на межбанковском рынке (резкий рост ставок межбанковского рынка по сравнению со ставкой рефинансирования);
- предоставление банком дополнительной ликвидности от Банка России;
- абсолютный отток по одному из источников фондирования (обязательства перед нерезидентами, депозиты населения, средства организаций);
- резкое сокращение прибыли организаций по сравнению с аналогичными показателями за предыдущий период.

### Понятие и определение банковского кризиса

Несмотря на значительное количество литературы, посвященной проблематике банковского кризиса, строгого формального и общеприменимого определения данного явления не выработано. Ниже приведены разработанные для практического применения определения из зарубежных источников.

В работе Каприо и Клингбил (Caprio & Klingebiel, 2003) банковский кризис определяется как состояние, в котором совокупное благосостояние банковского сектора представляет собой отрицательную величину. Таким образом, ущерб от банковского кризиса распределяется на прочих экономических агентов – либо на государство, оказывающее поддержку банковскому сектору, либо на прочие заинтересованные стороны (stakeholder), которым приходится также или оказывать поддержку банковскому сектору, или нести прямые потери.

В статье Демиргус-Кант и Детрагич (Demirguc-Kunt & Detragiache, 2005) усовершенствован критериальный подход к определению системного банковского кризиса – банковский кризис фиксируется в тот момент, когда наблюдается одно из следующих событий:

- доля неработающих ссуд составляет 10% от кредитного портфеля и более;
- стоимость поддержки, оказываемой банковскому сектору, составляет 2% ВВП и более;
- на фоне негативных событий в банковском секторе происходит масштабная национализация банковского сектора;
- наблюдается набег на банки или меры, способные его сдержать: заморозка депозитов, банковские каникулы; гарантии по депозитам правительства.

Из приведенного выше описания видно, что критериальный подход к определению банковского кризиса достаточно гибкий, поскольку исследователю можно задать любой набор желаемых условий. Однако некоторые из обозначенных выше условий в качестве определения банковского кризиса могут быть спорными. Например, высокий процент неработающих ссуд (допустим, даже 10%) может успешно покрываться доходами от прочих ссуд.

На практике широкое распространение получило экспертно-критериальное определение банковских кризисов, разработанное экспертами Международного валютного фонда. Экспертная оценка МВФ к определению банковского кризиса строится на основании экспертных суждений, основанной на фактах финансовой и экономической деятельности. Достаточно подробно суть подхода раскрыта в работах экспертов МВФ (см., в частности, работы Левен и Валенсия (Laeven & Valencia, 2012)). Как правило, при установлении факта банковского кризиса в различных странах экспертами МВФ упоминаются ситуации, когда банковский сектор подвержен таким явлениям, как набег на банки, крупные потери или ликвидация кредитных

организаций, а также регулятивные меры, предпринимаемые в ответ на указанные негативные шоки для сектора. Масштабность финансовых потрясений в общем случае соизмеряется с ВВП исследуемой страны (пороговое значение в общем случае установлено на уровне 3–5%). Следует отметить, что эксперты используют термин «системный банковский кризис», а также наряду с банковским кризисом проводят мониторинг валютного и долгового кризиса.

На текущий момент информацию о явлениях, классифицированных как банковский кризис, согласованную с позицией МВФ, можно получить из разных источников (Laeven, 2010; Laeven & Valencia, 2008). Авторы приводят следующие определение системного банковского кризиса: «При системном банковском кризисе наблюдаются массовые затруднения компаний в финансовом и корпоративном секторе по исполнению своих обязательств в установленные сроки, сопровождаемых большим количеством дефолтов. В результате объем просроченной задолженности резко увеличивается и совокупный капитал банковской системы практически полностью исчерпывается. Ситуация также может сопровождаться снижением стоимости таких активов, как акции и недвижимость, по которым наблюдался рост до кризиса, повышением реальных процентных ставок, сокращением или оттоком капитала из экономики. В некоторых случаях банковский кризис возникает по причине набега вкладчиков на банки, хотя в большинстве случаев набег на банки является следствием системных проблем финансовых институтов» (Laeven & Valencia, 2008, с. 5).

### Индикативный подход к определению банковского кризиса

#### *Понятие банковского кризиса, принятое в работе*

Под банковским кризисом автор понимает такое событие в банковском секторе, в результате которого возникает угроза прекращения его непрерывной деятельности (целиком, либо его существенной части), преодолеть которую самостоятельно, без поддержки извне (со стороны правительства, органов регулирования, собственников и инвесторов) банки могут лишь ценой существенных потерь в капитале. Следствием банковского кризиса является последующая смена модели бизнеса, в том числе изменение в пропорциях источников и вложений ресурсов.

На основании данных финансовой отчетности, предоставляемой кредитными организациями в Банк России, баланс кредитных организаций был агрегирован и представлен в разрезе определенных групп активов и пассивов (см. табл. 2).

Таблица 2

Группировка баланса кредитных организаций для расчета индекса

Группировка активов	Группировка пассивов
Денежные средства	Капитал и фонды
Счета в Банке России	Прибыль
Счета в кредитных организациях (далее – КО) резидентах	Кредиты Банка России
Счета в КО-нерезидентах	Счета кредитных организаций (КО) – резидентов
Облигации	Счета КО - нерезидентов
Акции	Кредиты от КО-резидентов
Векселя	Кредиты от КО-нерезидентов
Вложения в дочерние общества и прочие участие в капитале	Средства (депозиты и проч. счета) от юридических лиц-резидентов
Требования к юридическим лицам-резидентам	Средства от государственных органов и государственных фондов
Требования к государственным органам и гос. фондам	Средства от финансовых компаний
Требования к финансовым компаниям	Средства от юридических лиц-нерезидентов
Требования к юридическим лицам-нерезидентам	Средства от физических лиц

Основные средства	Облигации
Прочие активы	Векселя
	Резервы
	Прочие пассивы

Индексы изменения активов и пассивов соответственно рассчитываются как сумма абсолютных (по модулю) изменений долей каждой позиции в активах (пассивах) по отношению к доле данной позиции за аналогичный период предыдущего года (рис. 1). Таким образом, данные индексы представляет собой оценку годового изменения структуры баланса кредитных организаций. Индекс изменения структуры баланса (рис. 1) представляет рассчитывается следующим образом:

$$Index = \left( \sum_{i=1}^n \frac{|w_t^i - w_{t-12}^i|}{w_{t-12}^i} \right) / n \quad (1)$$

где:

$w_t^i$  – удельный вес ( $w$ ) в структуре баланса определенной группы ( $i$ ) активов или пассивов на начало месяца ( $t$ ),

$n$  – количество групп активов и пассивов.

Данный индекс позволяет определить, насколько в среднем изменяется удельный вес той или иной группы активов или пассивов в структуре агрегированного баланса банковского сектора.

Также в соответствии с предлагаемым определением кризиса был рассчитан годовой темп прироста прибыли банковского сектора:

$$P_{Index} = \frac{P_t}{P_{t-12}} - 1 \quad (2)$$

где  $P_t$  – суммарная накопленная прибыль банковского сектора (по балансу) за все периоды на отчетную дату.

Индекс изменения структуры рассчитывался отдельно для активов и пассивов. Результаты расчета индекса и темпов прироста прибыли представлены на рисунке 1.



Рисунок 1. Индекс изменения структуры баланса банковского сектора

На основании построенных индексов можно утверждать, что финансовый кризис 2008 г. сопровождался значительными изменениями в структуре баланса кредитных организаций и одновременным снижением показателя прибыльности. В дополнение к фиксированию изменений непосредственно в момент кризиса (III квартал 2008 г.) его последствия также были выражены в изменении структуры, что говорит о последующей переориентации модели развития банковского бизнеса в целом по сектору в 2009–2010 гг.

Приведем ниже комментарии по отдельным локальным максимальным значениям индекса в части активов и пассивов.

- *Начало 2008 г.* Наблюдается сокращение фондирования за счет средств физических лиц, которое компенсируется через приток средств от банков-нерезидентов.
- *Середина 2008 г.* В активах происходит значительное перераспределение средств банковского сектора со счетов в Банке России, а также из портфеля ценных бумаг в пользу кредитного портфеля по всем группам, за исключением требований, в особенности по требованиям к ЮЛ-резидентам. Также наблюдается существенное сокращение уровня капитализации банковского сектора.
- *III квартал 2008 г.* Резко увеличивается доля средств, предоставленных Банком России в пассивах банковского сектора, одновременно наблюдается сокращение доли средств юридических лиц. Также продолжается тенденция сокращения доли средств физических лиц.
- *2-е полугодие 2009 г.* Формируется тренд на фондирование за счет вкладов физических лиц, которые замещают средства, ранее предоставленные Банком России (их доля сокращается в той же пропорции, в которой растет удельный вес вкладов физических лиц).
- *Период 2012–2013 гг.* Характеризуется возобновлением роста фондирования кредитных организаций со стороны Банка России, которое наблюдалось в 2012 г., а также к концу 2013 г. Продолжается относительное сокращение фондирования за счет средств юридических лиц. Со стороны активов начиная со второй половины 2013 г. следует отметить плавное замедление относительного прироста доли кредитов физическим лицам, вызванное в том числе ужесточением регулятивных требований к сектору потребительского кредитования.

## Выводы

Построенный индикатор, улавливающий существенные изменения в структуре баланса банковского сектора и индексом годового прироста прибыли банковского сектора зафиксировал кризис 2008 г., а также обозначил период окончания фазы кризиса 2008 г.: к началу 2010 г. сформировались иные пропорции в балансе банковского сектора.

К очевидным недостаткам данного метода можно отнести возможность изменения в правилах бухгалтерского учета и плана счетов. Поэтому в нашем исследовании мы ограничены 2007 г., датой внесения последнего обновления в план счетов, введенных с 2007 г.

Видно, что в посткризисный 2009 г. наблюдались изменения в бизнес-модели банковского сектора России, который в значительной степени переориентировался на работу с физическими лицами. Исходя из показателей индекса, текущее состояние банковского сектора можно охарактеризовать как стабильное, но вместе с тем в ближайшем будущем, скорее всего, банки столкнутся с необходимостью искать новые модели, обеспечивающие рост бизнеса.

## Список литературы

1. Дробышевский С. М., Трунин П.В., Палий А.А, Кнобель А.Ю. Некоторые подходы к разработке системы индикаторов мониторинга финансовой стабильности // *Институт экономики переходного периода. Научные труды.* 2006. № 103Р.
2. Ершов М.В. Мировой финансовый кризис. Что дальше? М.: Экономика, 2011.
3. Стручевский А. Эмпирический анализ финансовых кризисов в России // *Экономический журнал ВШЭ.* 1998. № 2. С. 197–209.
4. Стручевский А.А. Макроэкономические предпосылки финансового кризиса 1998 г. // *Экономический журнал ВШЭ.* 1999. № 1. С. 82–100.
5. Трунин П.В. Методологические подходы к разработке и обоснованию индикаторов-предвестников финансовой нестабильности в России. М.: Институт экономики переходного периода, 2007.

6. Caprio, G., Klingebiel, D. (1996). Bank insolvencies: cross-country experience. The World Bank Policy Research Department, #1620.
7. Caprio, G., Klingebiel, D. (2003), Episodes of systemic and borderline financial crises. World Bank.
8. Demirguc-Kunt, A., Detragiache, E. (2005), Cross-Country Empirical Studies of Systemic Bank Distress: A Survey, # 05/96.
9. Laeven, L. (2010), Banking crises database. [В Интернете]. Available at: <http://www.lucleaven.com>.
10. Laeven, L., Valencia, F. (2012), Systemic banking crises database: an update. International Monetary Fund Working Paper.