

ОСОБЕННОСТИ ОЦЕНКИ УРОВНЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ В ИЗМЕНИВШИХСЯ ГЕОПОЛИТИЧЕСКИХ УСЛОВИЯХ

Аннотация

В последние несколько лет российская экономика и банковский сектор пережили достаточно серьезные потрясения, которые было сложно предсказать заранее. Сначала в 2020 году началась пандемия COVID-19, которая существенно замедлила российскую экономику. Затем, в 2022 году, под влиянием геополитических факторов крупнейшие российские финансовые институты оказались практически отрезаны от мировой финансовой системы, часть их активов была заблокирована. В таких условиях экономической и геополитической турбулентности вопросы обеспечения экономической безопасности финансовых институтов приобретают особую актуальность. В рамках данной работы, авторами предложена методика оценки уровня экономической безопасности банка, адаптированная под изменившиеся геополитические условия.

Ключевые слова: экономическая безопасность, кредитная организация, резерв.

Прошедший 2022 год стал переломным для российской финансовой системы. Беспрецедентные санкции, наложенные на российский финансовый сектор, разрыв связей с глобальными финансовыми институтами – от международных платежных систем до поставщиков рыночной информации – принципиально изменили внешние условия для развития отечественного финансового сектора [1].

Так, в первом полугодии 2022 года из-за резкого роста неопределенности в экономике стали усиливаться девальвационные и инфляционные ожидания. Появился ажиотажный спрос на наличные денежные средства, который впоследствии привел к оттоку ликвидности из кредитных организаций. Для поддержания финансовой и ценовой стабильности Банк России увеличил ключевую ставку с 9,5 до 20% годовых, а также были введены различные ограничения на проведение операций с иностранной валютой.

После того, как пик инфляции был пройден, Банк России, начиная с апреля, стал поэтапно снижать ключевую ставку. К сентябрю она достигла показателя – 7,5% годовых. По итогам 2022 года инфляция составила 11,94% (рис. 1).

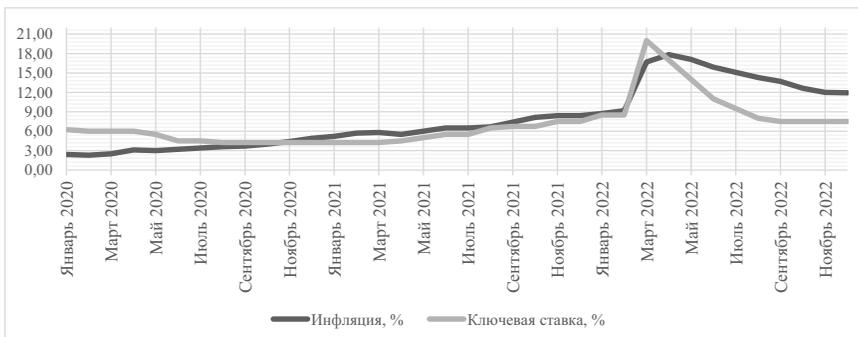


Рис. 1. Динамика ключевой ставки Банка России и инфляции за 2020–2022 год (рассчитано: [3, 4])

Если рассматривать изменения ключевой ставки и инфляции за последние три года (рис. 1), то можно отследить степень влияния внешних факторов на данные показатели. Так, в 2021 году из-за последствий пандемии коронавируса рост цен значительно усилился, что привело к увеличению инфляции и поднятию ключевой ставки. Помимо этого, на показатели большое влияние в конце года оказал разгорающийся конфликт России с Украиной.

Большую роль в сохранении устойчивости финансовой системы к санкциям в 2022 году сыграла развитая национальная инфраструктура финансового рынка. Так, после ухода международных платежных систем, таких как Visa и Mastercard, национальная система платежных карт (НСПК), созданная Банком России в 2014 году, смогла в полном объеме обеспечить работу всех платежных карт на территории России. Национальная рейтинговая индустрия позволила сохранить ориентиры для инвесторов и кредиторов после отказа от работы в России международных кредитных рейтинговых агентств. Система передачи финансовых сообщений Банка России сделала менее чувствительным отключение российских банков от SWIFT.

Согласно данным, которые указаны в годовом отчете Банка России за 2022 год [1], банковский сектор по итогам года получил прибыль в размере 203 млрд рублей, что существенно ниже прибыли, заработанной банками в 2021 году – 2,4 трлн. рублей.

На рис. 2 представлены компоненты прибыли банков за 2021–2022 гг., так, можно сказать о том, что основной статьёй расходов стал резерв под ожидаемые потери (в соответствии с МСФО 9) в размере 2,5 трлн. рублей (из них 1,4 трлн. рублей по кредитам), что в пять раз больше по сравнению с прошлым годом (0,5 трлн. рублей). Помимо этого, из-за отрицательной валютной переоценки банки получили убыток по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами (0,4 трлн. рублей).

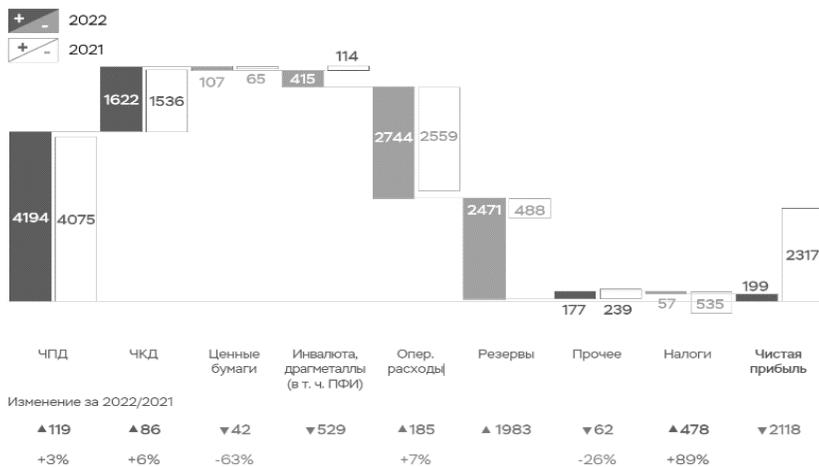


Рис. 2. Компоненты прибыли за 2021–2022 гг., без учета непрофильных активов, млрд. руб. (рассчитано: [2])

Если говорить в целом, то финансовый результат за 2022 год неравномерен по сектору, и отдельные банки понесли серьезные убытки. На рис. 3 представлен финансовый результат за 2022 год шести крупнейших российских банков, которые попали под санкции.

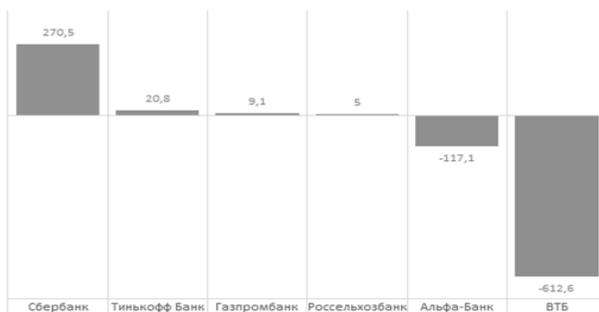


Рис. 3. Финансовый результат крупнейших российских банков за 2022 год, в млрд. руб. (рассчитано: [6, 7, 8, 9, 10, 11])

Изучая финансовые результаты каждого из банка по отдельности, можно сделать вывод о том, что больше всех от санкций пострадал банк ВТБ. Так, из-за имеющейся у банка открытой валютной позиции и «неденежного убытка укрепления рубля», чистые процентные доходы сократились на 50%, а чистые комиссионные доходы – на 7,5%. Суммарно убыток оценивают в размере 300 млрд рублей [5].

Помимо этого, убыток у банка ВТБ возник из-за выбытия «дочек» – 229 млрд рублей. На данный момент VTB Bank Europe SE во Франкфурте и лондонское подразделение VTB Capital находятся под внешним управлением.

Также около 344 млрд рублей составили резервы банка, а 33 млрд рублей – потери от реализовавшего процентного риска в результате резкого подъема ключевой ставки.

Если рассматривать Сбербанк, которого санкции коснулись не меньше, то он, в данной ситуации, сумел получить прибыль в размере 270,5 млрд. руб. по МСФО.

Доход был получен за счет выдачи потребительских и ипотечных кредитов физическим лицам, а также благодаря кредитованию юридических лиц – суммарно розничный кредитный портфель банка вырос с начала года до 12 трлн. рублей, а корпоративный кредитный портфель – до 18,8 трлн. рублей. Сумма средств на счетах физических лиц составила более 18,3 трлн. рублей [12].

В 2022 году Сбер полностью ушел из Европы и был продан бизнес в Австрии, Германии, Чехии, Боснии и Герцеговине, Хорватии, Венгрии, Сербии, Словении и Великобритании [13]. Это помогло сконцентрироваться на развитии местного бизнеса и привело к получению прибыли.

Ключевой статьёй расходов Сбербанка стало формирование резерва на сумму более 450 млрд рублей.

Тинькофф Банк по итогам 2022 года получил прибыль в размере 20,8 млрд рублей, это в три раза меньше, чем за аналогичный период прошлого года. Связано это с тем, что были увеличены траты на резервирование – более 72 млрд рублей, а также был получен убыток от переоценки производных инструментов и ценных бумаг в размере более чем 15,4 млрд рублей.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что во время кризисных ситуаций, в первую очередь, на доходность кредитной организации значительное влияние на доходность оказывает формирование обязательного резерва.

Обязательный резерв – это средства российских кредитных организаций в валюте Российской Федерации, которые они должны поддерживать на определенных счетах, открытых в Банке России. Они способствуют формированию устойчивого и предсказуемого спроса на ликвидность как для каждой кредитной организации, так и для банковского сектора в целом [14].

Сумма обязательных резервов отражается в обобщенном консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Норму обязательных резервов Банк России увеличивает, как правило, во время кризиса, когда наблюдается риск большого оттока денежных средств. Для кредитной организации увеличение данного показателя означает, в первую очередь, дополнительные расходы, а также уменьшает его кредитные возможности.

Обозначенные мировые тенденции финансового рынка определили актуальность исследований в сфере оценки экономической безопасности кредитных организаций.

Среди всех существующих методик оценки уровня экономической безопасности кредитных организаций, методика CAMEL является одной из самых популярных, она позволяет в полном объеме провести анализ устойчивости банка, и по результатам, сделать полные и обширные выводы. Но в данной методике нет показателя, который бы позволил оценить влияние обязательных резервов на деятельность банка, что на наш взгляд необходимо в условиях изменившихся геополитических реалий. В связи с чем, авторами предложено дополнить указанную методику (раздел Е – оценка прибыльности (доходности)).

Предлагаемый показатель позволит оценить эффективность кредитной политики банка в условиях кризиса (формула (1)). Отразим соотношение суммы обязательного резерва к процентным доходам, рассчитанным по методу эффективной ставки.

$$K_{\text{кп}} = (R_{\text{обяз}} \div П_{\text{д}}) \times 100, \quad (1)$$

где $K_{\text{кп}}$ – коэффициент эффективности ведения кредитной политики, %;

$R_{\text{обяз}}$ – сумма обязательных резервов;

$П_{\text{д}}$ – процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной ставки.

Также, введем нормативные значения:

– Если $K_{\text{кп}} < 10$, значит банк введет эффективную кредитную политику, риск получения убытков минимален. Экономическая и политическая ситуация в мире не влияет на его деятельность.

– Если $10 \leq K_{\text{кп}} \leq 20$, означает, что половину от полученных доходов составляют резервы банка.

– Если $20 < K_{\text{кп}}$, значит банк введет неэффективную кредитную политику. Банк находится в кризисном состоянии.

Оценка прибыльности (доходности) кредитной организации на основе методики CAMEL, с учетом нового показателя, на примере двух банков – Сбербанк и ВТБ представлена в табл. 1.

Таблица 1

Прибыльность (доходность) ПАО «Сбербанк России» за 2020–2022 гг.

Показатель	Содержание	ИТОГО, %		
		2020 год	2021 год	2022 год
Прибыльность (доходность)				
Рентабельность активов	Прибыль / Активы	2,3	3,1	1,1
Норма прибыли на уставный фонд	Прибыль / Уставный капитал	237,4	389,0	84,5
Уровень процентного дохода	(Процентные доходы - Процентные расходы) / Активы	4,3	4,2	4,3
Коэффициент эффективности ведения кредитной политики	Сумма обязательных резервов / Процентные доходы	6,3	5,5	13,0

Рассчитано: [12, 15].

В табл. 2 представлен расчет показателей прибыльности (доходности) Сбербанка за последние три года. На основе полученных данных можно сказать о том, что в период с 2020 по 2021 год наблюдался рост рентабельности активов банка, а в 2022 году произошел резкий

спад, чтобы понять почему это произошло, обратимся к показателю эффективности ведения кредитной политики, так, за 2022 год он увеличился до 13%. И так как данный показатель находится в промежутке $10 \leq K_{\text{кп}} \leq 20$, то можно смело сказать о том, что практически половина полученных доходов банка ушла на формирование резерва банка. Банк России в 2022 году поднял норму обязательных резервов, это было связано с изменившимися геополитическим условиями.

Таблица 2

Прибыльность (доходность) ПАО «Банк ВТБ» за 2020–2022 гг.

Показатель	Содержание	ИТОГО, %		
		2020 год	2021 год	2022 год
Прибыльность (доходность)				
Рентабельность активов	Прибыль / Активы	0,4	1,6	-2,5
Норма прибыли на уставный фонд	Прибыль / Уставный капитал	11,4	49,6	-92,9
Уровень процентного дохода	(Процентные доходы - Процентные расходы) / Активы	3,05	2,79	1,03
Коэффициент эффективности ведения кредитной политики	Сумма обязательных резервов / Процентные доходы	23,7	8,4	27,2

Рассчитано: [9, 15].

На основе отчетности банка ВТБ (табл. 2) можно сказать о том, что 2020 год для банка был неудачным, поскольку коэффициент эффективности ведения кредитной политики выше нормативного значения: $20 < K_{\text{кп}}$. Большая часть доходов банка ушла на формирование резерва. Это связано с тем, что в 2020 году была пандемия коронавируса и банк был вынужден сформировать данный резерв.

Проведенный сравнительный анализ продемонстрировал, что у банка ВТБ неэффективная кредитная политика. В 2020 году у Сбера, также, как и у ВТБ расходы на резервы были увеличены, но Сбер за 2020 году сумел суммарно увеличить свой кредитный портфель до 25 трлн. рублей, а ВТБ только до 1,42 трлн. рублей. Схожая ситуация и в 2022 году. Рентабельность банка ВТБ стала отрицательной.

Подводя итог, стоит отметить, что введенный коэффициент упрощает анализ доходности кредитной организации, делая его более понятным. Позволяет оценить эффективность ведения кредитной политики кредитной организации.

Литература

1. Итоги работы Банка России 2022: коротко о главном // Банк России. Режим доступа: https://cbr.ru/about_br/publ/results_work/2022/perelomnyy-god-dlya-rossiyskoj-finansovoy-sistemy-itogi/ (дата обращения: 10.04.2023).
2. Банковский сектор: аналитический обзор 2022 год // Банк России. Режим доступа: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/43816/analytical_review_bs-2022.pdf (дата обращения: 10.04.2023).
3. Цены, инфляция // Федеральная служба государственной статистики (Росстат). Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru/statistics/price> (дата обращения: 10.04.2023).
4. Ключевая ставка Банка России // Банк России. Режим доступа: https://cbr.ru/hd_base/KeyRate/ (дата обращения: 10.04.2023).
5. ВТБ раскрыл рекордный убыток за 2022 год // РБК. Режим доступа: <https://www.rbc.ru/finances/16/04/2023/643a72669a794770c7aea962> (дата обращения: 11.04.2023).
6. Финансовая отчетность по МСФО // Альфа-Банк. Режим доступа: https://alfabank.ru/about/annual_report/msfo/ (дата обращения: 11.04.2023).

7. Сокращенные результаты МСФО 2022 // Сбербанк. Режим доступа: https://www.sberbank.com/ru/investor-relations/groupresults/ifrs_2022 (дата обращения: 11.04.2023).
8. Документы и тарифы: раскрытие информации // Газпромбанк. Режим доступа: <https://www.gazprombank.ru/documents-and-tariffs?sectionId=394&subSectionId=411> (дата обращения: 11.04.2023).
9. Финансовые результаты по МСФО // Банк ВТБ. Режим доступа: <https://www.vtb.ru/ir/statements/results/> (дата обращения: 11.04.2023).
10. Отчётность по международным стандартам (МСФО) // РоссельхозБанк. Режим доступа: <https://www.rshb.ru/investors/msfo/> (дата обращения: 11.04.2023).
11. TCS Group Holding PLC объявляет финансовые результаты по МСФО за IV квартал и 2022 г. // Тинькофф Банк. Режим доступа: <https://www.tinkoff.ru/about/financial-news/15032023-tcs-group-holding-plc-reports-ifrs-results-for-4q-and-fy-2022/> (дата обращения: 11.04.2023).
12. Сокращенные результаты ПАО Сбербанк по РПУ за 12 месяцев 2022 года // Сбербанк. Режим доступа: <https://www.sberbank.com/ru/investor-relations/groupresults/2022> (дата обращения: 11.04.2023).
13. Как изменился бизнес российских банков в 2022 году // Открытый журнал. Режим доступа: <https://journal.open-broker.ru/analitika/kak-izmenilsya-biznes-rossijskih-bankov/> (дата обращения: 11.04.2023).
14. Обязательные резервы // Банк России. Режим доступа: https://cbr.ru/oper_br/o_dkr/reserve_requirements/ (дата обращения: 12.04.2023).
15. Клаас Я. А. Определение финансовой устойчивости региональных банков посредством действующих методик // Финансы и бизнес. 2014. №. 3. С. 49-60.

E. Gagarina

FEATURES OF ASSESSING THE LEVEL OF ECONOMIC SECURITY OF CREDIT ORGANIZATIONS IN THE CHANGED GEOPOLITICAL CONDITIONS

Abstract

In the last few years, the Russian economy and the banking sector have experienced quite serious shocks that were difficult to predict in advance. First, in 2020, the COVID-19 pandemic began, which significantly slowed down the Russian economy. Then, in 2022, under the influence of geopolitical factors, the largest Russian financial institutions were practically cut off from the global financial system, some of their assets were blocked. In such conditions of economic and geopolitical turbulence, the issues of ensuring the economic security of financial institutions are becoming particularly relevant. Within the framework of this work, the authors propose a methodology for assessing the level of economic security of the bank, adapted to the changed geopolitical conditions.

Keywords: economic security, credit institution, reserve.

УДК 338.1

А. Ю. Зайцев

ДИНАМИКА И ОБЪЕМ ИНВЕСТИЦИЙ В ТРАНСПОРТНУЮ ИНФРАСТРУКТУРУ РОССИИ

Аннотация

В статье рассмотрены объем и динамика бюджетного финансирования в сфере транспорта в Российской Федерации. Выявлена динамика коммерческих перевозок и пассажирооборота по видам транспорта в 2022 году (после введения санкций против РФ). Проанализирована динамика инвестиций по отношению к ВВП в транспортную инфраструктуру зарубежных стран.

Ключевые слова: инвестиции, транспортная инфраструктура, бюджетное финансирование, транспорт, транспортные коридоры.