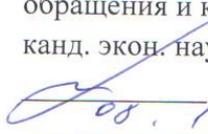


МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
«ТЮМЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ

ДОПУЩЕНО К ЗАЩИТЕ В  
ГЭК И ПРОВЕРЕНО НА  
ОБЪЕМ ЗАИМСТВОВАНИЯ  
И.о. заведующего кафедрой  
финансов, денежного  
обращения и кредита  
канд. экон. наук, доцент

  
Е.С. Корчемкина  
08.12. 2016

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**  
БАНКОВСКИЕ КРИЗИСЫ: ИССЛЕДОВАНИЕ ПРИЧИН И ПУТЕЙ ВЫХОДА  
(магистерская диссертация)

38.04.01 Экономика: Банки и банковская деятельность

Выполнила  
Студентка 3 курса  
заочной формы обучения



Негреева  
Наталья  
Валерьевна

Научный руководитель  
д-р экон. наук, профессор



Лиман  
Ирина  
Александровна

Рецензент  
д-р экон. наук, профессор



Киселица  
Елена  
Петровна

Тюмень 2016

Работа выполнена на кафедре финансов, денежного обращения и кредита  
Финансово-экономического института ТюмГУ  
по направлению «Экономика»  
магистерская программа «Банки и банковская деятельность»

Защита в ГЭК  
протокол от \_\_\_\_\_ № \_\_\_\_\_  
оценка \_\_\_\_\_

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ПОНЯТИЕ БАНКОВСКОГО КРИЗИСА И ОСНОВНЫЕ ЕГО ВИДЫ.....	7
1.1. Понятие банковского кризиса.....	7
1.2. Основные виды банковских кризисов.....	12
ГЛАВА 2. ПРИЧИНЫ ВОЗНИКНОВЕНИЯ И ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ БАНКОВСКИХ КРИЗИСОВ В УСЛОВИЯХ СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИКИ.....	19
2.1. Причины и факторы возникновения банковских кризисов.....	19
2.2. Особенности формирования современных банковских кризисов.....	25
ГЛАВА 3. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ НЕЙТРАЛИЗАЦИИ ПОСЛЕДСТВИЙ БАНКОВСКИХ КРИЗИСОВ.....	42
3.1. Зарубежная практика преодоления банковских кризисов.....	42
3.2. Предложения по предотвращению банковских кризисов в России.....	48
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	62
СПИСОК ИСТОЧНИКОВ.....	70
ПРИЛОЖЕНИЯ	74

## 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. На основании имеющихся статистических наблюдений делается вывод о возможности повторения кризиса в ближайшее время. 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 призван осуществлять трансформацию внутренних сбережений в инвестиции, способствовать эффективной аллокации ресурсов, предоставлять механизмы для реализации базовых социальных функций государства, обеспечивать укрепление финансового суверенитета. В периоды банковских кризисов выполнение данных целей затруднено, вследствие негативных процессов, приводящих к задержкам платежей между субъектами экономики, недостаточности кредитных ресурсов, необходимых для функционирования и развития субъектов хозяйствования, невыполнения обязательств банков перед вкладчиками. Системные банковские кризисы оказывают влияние не только на функционирование банковского сектора, но и на состояние и уровень развития рыночных отношений в государстве, затрудняя его поступательное социально-экономическое развитие.

Объектом исследования в работе выступают банки как участники банковских кризисов.

Предметом исследования являются закономерности развития современных банковских кризисов, а также совокупность финансово-экономических отношений и общие причинно-следственные связи, формирующие условия развития банковских кризисов в национальных хозяйственных системах.

Цель диссертационного исследования состоит в разработке обоснованных теоретических положений и практических рекомендаций по совершенствованию путей преодоления банковских кризисов.

Цель исследования обусловила постановку и решение следующих задач:

- раскрыть понятие банковского кризиса;
- рассмотреть классификацию банковских кризисов;
- выявить основные причины и факторы возникновения банковских кризисов;
- определить особенности формирования современных банковских кризисов;
- изучить зарубежную практику преодоления банковских кризисов;
- сформулировать предложения по предотвращению банковских кризисов в России.

Теоретическую основу исследования составили труды отечественных и зарубежных ученых и специалистов в области денежного обращения, кредита и валютного рынка. При написании диссертации использовались работы А.В. Аникина, С.В. Алексащенко, В.С. Захарова, Е.Ф. Жукова, А.И. Ильинского, Ю.А. Константинова, М.Ю. Матовникова, В.М. Новикова, В.В. Попова и других. Из зарубежных авторов особо следует выделить Д.М. Кейнса, Ч.П. Киндлебергера, К. Маркса.

В ходе исследования использовалась специальная литература, нормативные документы, учебно-методическая литература по исследуемой теме.

Научная новизна диссертации заключается в исследовании особенностей развития современных банковских кризисов и в разработке предложений по предотвращению их появления в Российской Федерации. К числу основных научных результатов, определяющих новизну проведенного исследования, относятся следующие:

- уточнено понятие банковский кризис в отношении понимания устойчивой неспособности значительного числа банков выполнять свои обязательства перед контрагентами, которые выражаются в виде нарушения условий расчетно-кассового обслуживания, обязательств перед вкладчиками, держателями банковских обязательств, в банкротстве и ликвидации банковских учреждений;

- раскрыты причины и факторы возникновения банковских кризисов с точки зрения их взаимосвязи с денежно-кредитными кризисами на разных этапах экономического развития;

- сформулированы предложения по предотвращению банковских кризисов в России с учетом по параметрам трехэтапной программы и параметров базы Центрального банка Российской Федерации.

Теоретические и методические вопросы преодоления банковских кризисов являются недостаточно изученными.

По теме диссертационного исследования опубликовано 2 статьи, общим объемом 13 печатных листов авторского текста.

Магистерская диссертация состоит из введения, трех глав основного содержания, заключения и списка используемой литературы. Объем работы составляет 77 страниц, включая приложения.

Во введении обоснована актуальность темы, определены цель, задачи, объект и предмет исследования, изложена научная новизна, теоретическая и практическая значимость полученных результатов.

В первой главе «Понятие банковского кризиса и основные его виды» уточнено понятие банковского кризиса, рассмотрены основные виды банковских кризисов.

Во второй главе «Причины возникновения и особенности формирования банковских кризисов в условиях современной экономики» исследованы причины и факторы возникновения банковских кризисов, проанализированы особенности формирования современных банковских кризисов.

В третьей главе «Основные направления нейтрализации последствий банковских кризисов» рассмотрена зарубежная практика преодоления банковских кризисов, а также выявлены предложения по предотвращению банковских кризисов в России.

В заключении изложены основные выводы и результаты диссертационного исследования.

# ГЛАВА 1. ПОНЯТИЕ БАНКОВСКОГО КРИЗИСА И ОСНОВНЫЕ ЕГО ВИДЫ

## 1.1. Понятие банковского кризиса

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» (с изм. и доп. от 23.06.2016 г. №191-ФЗ). 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.<sup>1</sup>

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.

---

<sup>1</sup> Усоскин В.М. Современный коммерческий банк. Управление и операции. - М.: Все для вас, 2014. - с. 202.

Банковский кризис - это кризис банковской системы страны. Является серьезным потрясением как для банковской системы, так и для экономики страны в целом.<sup>2</sup> В условиях экономического кризиса, сопровождающегося инфляцией, бюджетным дефицитом, развитие банков дестабилизируется, размер ресурсов, аккумулируемых банками, резко сокращается, что приводит к снижению доходности традиционных банковских операций, банки вынуждены искать побочные источники дохода, что увеличивает риски, отвлекает банковские ресурсы от производительной деятельности.

Банковский кризис, по-другому, называется кризисом ликвидности. Ликвидность, в деловой терминологии, это способность превращения активов фирмы, ценностей в наличные деньги, мобильность активов; способность заемщика обеспечить своевременное выполнение долговых обязательств; платежеспособность, то есть банкам стало не хватать денежных средств, поднялась их стоимость. Особенно остро этот процесс ощутило население, так как основной удар пришелся на сферу кредитования. Взять кредит стало практически невозможно. От банковского кризиса больше других пострадали те финансовые учреждения, чья деятельность была тесно связана с торговлей ценными бумагами.

Банковский кризис характеризуется резким увеличением доли сомнительной и безнадежной задолженности в кредитных портфелях банков, ростом их убытков в связи с переоценкой непокрытых рыночных позиций, уменьшением реальной стоимости банковских активов. Все это ведет к массовому ухудшению платежеспособности банков и отражает неспособность банковской системы осуществлять эффективное распределение финансовых ресурсов. Статистически снижение эффективности распределения ресурсов наиболее отчетливо проявляется в увеличении доли просроченных кредитов в общем объеме банковских кредитов. Основным сигналом является возникновение кризиса ликвидности, который не только может поражать ограниченное число неплатежеспособных банков, но и захватывать стабильные банки.

---

<sup>2</sup> Рассказов Е.А. Управление свободными ресурсами банка. - М.: Финансы и статистика, 2012. - с. 99.

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 Клингебил (Caprio & Klingebiel, 2003г.) 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, 2005г.) 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. Некоторые из обозначенных выше условий в качестве определения банковского кризиса могут быть спорными.<sup>3</sup>

---

<sup>3</sup> Полушкин В.Ю. Анализ достаточности капитала коммерческого банка // Бухгалтерия и банки. - 2015. - №11. - С. 7-10.

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. 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.

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. 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».

Под банковским кризисом понимается 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.<sup>4</sup>

В настоящее время наиболее острые проявления кризиса (перебои в работе расчетной системы, бегство вкладчиков из банков) преодолены, банковская система находится в состоянии стагнации и поиска путей выживания. На первый план выдвинулись проблемы урегулирования отношений с иностранными и отечественными кредиторами, восстановления доверия к банковской системе, реструктуризации и рекапитализации банковской системы страны.

В этих условиях представляется исключительно важным попытаться поставить правильный диагноз случившегося, определить те факторы, которые обусловили столь стремительное развитие кризисных процессов, понять возможности и ограничения в действиях государственных структур, которые могут и должны способствовать восстановлению российской банковской системы.

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 (таблица 1.1).

Таблица 1.1

Группировка баланса кредитных организаций для расчета индекса

Группировка активов	Группировка пассивов
Денежные средства	Капитал и фонды
Счета в Банке России	Прибыль

<sup>4</sup> Жуков Е.Ф. Управление коммерческим банком в переходный период. - М.: Логос, 2015. - с. 105.

Счета в кредитных организациях 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 участия 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

Источник: [50, с. 115]

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. Таким образом, данные индексы представляет собой оценку годового изменения структуры баланса кредитных организаций.

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.

## 1.2. Основные виды банковских кризисов

Проблема определения банковского кризиса включает в себя раскрытие его понятия и выделение критериев, на базе которых ситуация в банковской сфере может быть названа «банковским кризисом». А при их отсутствии невозможен и сам анализ собственно банковских кризисов.

В настольной книге «Финансовые кризисы: теория, история, политика» студентов отечественных и зарубежных экономических факультетов также не дается ясного определения, оно описано в общих чертах: «банковский кризис означает несостоятельность банковской системы, под которой понимается неспособность банка выполнять условия контракта, заключенного с вкладчиками, в силу невыполнения обязательств заемщиками банка, контракта с банком либо в результате обесценения банковских активов». Такое расплывчатое определение можно найти почти во всех пояснениях, содержащихся как в новых учебниках по экономике, так и в экономической литературе прошлых лет. Экономисты и финансисты дают следующие комментарии на данную формулировку, что банковские кризисы бывают разные, и каждый из них нужно характеризовать отдельно.

Представляется возможным выделить три типа банковских кризисов.

Первый тип соответствует кризису, действующему на микроэкономическом уровне, вне зависимости от величины бюджетных расходов. Яркими примерами являются кризисы в США (1984-1991 гг.), Швеции (1990-1993 гг.), Финляндии (1991-1994 гг.) и Франции (1991-1998 гг.). В этих случаях банкротство ограниченного числа банков не распространялось на всю финансовую систему и не вызвало крупномасштабного макроэкономического спада.<sup>5</sup> В частности, открытый кризис ликвидности в Швеции вынудил ЦБ вложить в банковскую систему значительные средства. Однако за интервенцией Центрального банка вскоре последовала четкая стабилизационная стратегия: обанкротившиеся коммерческие банки были национализированы и реструктурированы, тогда как вложения денег «повышенной эффективности» были нейтрализованы в течение последующих месяцев путем выпуска долгосрочных долговых обязательств. В итоге, несмотря на огромные финансовые ресурсы, мобилизованные для преодоления кризиса, он не оказал дестабилизирующего воздействия ни на инфляцию, ни на бюджетный сектор.

---

<sup>5</sup> Кочович Е. Финансовая математика: теория и практика финансово-банковских расчетов: Пер. с серб. - М.: Финансы и статистика, 2013. - с. 104.

Второй тип банковского кризиса связан с гораздо более разрушительными последствиями, распространяясь на макроэкономический уровень. Опыт Чили (1981-1984 гг.), вероятно, наиболее показателен. Первоначально банковский кризис вызвал спад в 13% ВВП в 1982-1983 гг. Подавляющая часть банковской сферы была национализирована, а расходы государства на ее реструктуризацию до сих пор полностью не компенсированы. Недавний валютно-финансовый кризис в Юго-Восточной Азии имеет много общих черт с более ранним чилийским опытом, по крайней мере, на государственном уровне. Воздействие кризиса на экономическую активность, доходы и безработицу весьма заметно в таких странах, как Таиланд, Южная Корея и Индонезия.

Другой урок чилийского кризиса состоит в том, что политика реструктуризации финансового сектора и смягчение деструктивных последствий ограничения кредитования заметно влияет на развитие любой страны. В противовес кризису «шведского типа», азиатский кризис оказывает воздействие на потенциал экономического роста, финансовую и промышленную структуру, отношения стран Юго-Восточной Азии с внешним миром, на распределение богатства и доходов.

Макроэкономические потрясения при разворачивании кризиса «чилийского типа» не вылились в полномасштабную бюджетно-финансовую дестабилизацию, ведущую к высокой инфляции, демонетизации экономики, что характерно для кризисов третьего типа.

Кроме трех основных типов банковских кризисов можно выделить ряд более конкретных форм их проявления.

Открытая форма кризиса это банковские банкротства, которым до Великой Депрессии предшествовали банковские паники, выразившиеся в массовых изъятиях вкладов из банков (bank runs).<sup>6</sup>

В кризисах последнего времени, главным образом, благодаря системе страхования вкладов и различным формам явных и неявных гарантий со стороны государства, «набеги» вкладчиков на банки стали редкостью. В современных

---

<sup>6</sup> Коробова Г.Г., Кроливецкая Л.П. История банковского дела. - М.: АО «ДИС», 2012. - с. 83.

условиях переход кризиса из скрытой формы в открытую в значительной степени предопределяется спецификой институционально-правовой базы страны и мерами со стороны ЦБ и других регулирующих органов по отношению к проблемным банкам. В западной практике термин банковский кризис часто применяется именно к открытым формам кризиса.

Системный банковский кризис означает несостоятельность большей части банковской системы. Под несостоятельностью понимается неспособность банка выполнять условия контракта, заключенного с вкладчиками в силу невыполнения обязательства заемщиками банка, контракта с банком, либо в результате обесценения банковских активов. При открытой форме кризиса несостоятельность выражается в прекращении банками выдачи депозитов по требованию вкладчиков. Прекращение платежей по вкладам большим числом банков - наиболее явное проявление открытого системного кризиса.

В случае частичного или локального кризиса кризис охватывает либо отдельные сектора банковской системы, либо отдельные регионы внутри страны.

Банковские кризисы неодинаковы не только по своим причинам и последствиям, но и по своей сути. При наличии типологии в понимании характера кризиса появляются возможности сокращения времени его развития и снижения негативных последствий.<sup>7</sup>

Основными классификационными признаками банковских кризисов являются:

1. причины кризиса;
2. масштаб кризиса;
3. характер протекания кризиса;
4. область деятельности банка, охваченная кризисом;
5. возможные последствия кризиса;
6. стадия появления кризиса (кризисы основных циклов банковского бизнеса - кризисы зарождения, утверждения, стабилизации, старения и деструктуризации).

---

<sup>7</sup> Банковское дело: Учебник. / Под ред. Жарковской Е.П. - М.: Высшая школа, 2013. - с. 201.

На рисунке 1.1 обобщенная классификация банковских кризисов по 7 основаниям.

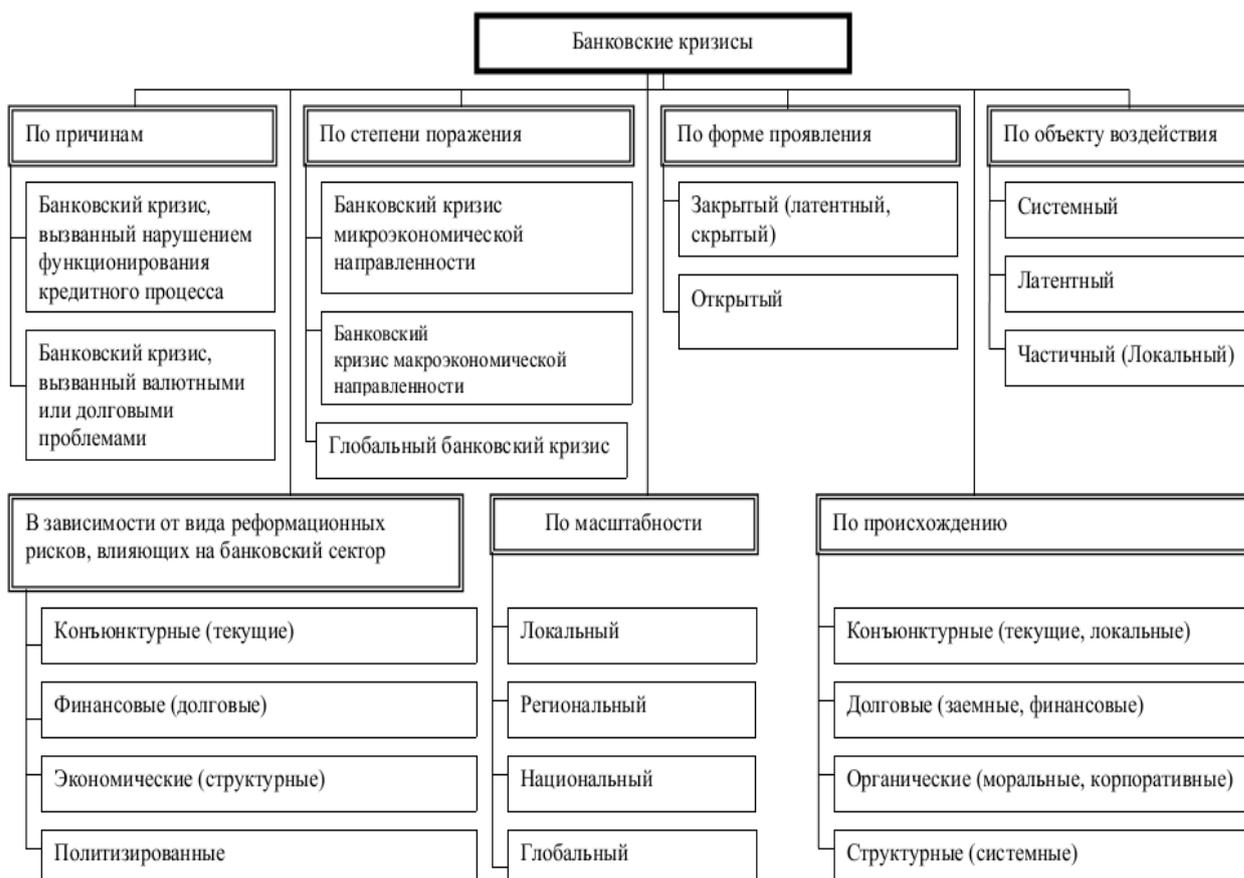


Рис. 1.1. Классификация банковских кризисов

Источник: [41, с. 97]

По форме проявления банковский кризис может проходить в двух формах: открытой и закрытой.

При открытой форме банковскому банкротству предшествует банковская паника, выражающаяся в массовом изъятии вкладов из банка (bank run). Ситуации такого рода широко исследованы в западной литературе с построением эконометрических моделей и формированием теорий банковской паники на их основе. Однако в кризисах последнего времени главным образом благодаря системе страхования вкладов и различным формам явных и неявных гарантий со стороны государства «набеги» вкладчиков на банки стали редкостью.<sup>8</sup> В

<sup>8</sup> Банковское дело. Учебник / Под ред. Г.Г. Коробовой. - М.: Юристъ, 2014. - с. 122.

нынешних условиях переход кризиса из скрытой формы в открытую в значительной степени предопределяется спецификой институционально-правовой базы страны и мерами со стороны центрального банка и других регулирующих органов по отношению к проблемным банкам. В западной практике термин «банковский кризис» часто применяется именно к открытым формам кризиса.

По объекту воздействия банковские кризисы бывают системные, и локальные.

В отличие от кризиса, поразившего один банк, системный банковский кризис означает несостоятельность большей части банковской системы.

Специалисты Международного валютного фонда называют два условия, при совпадении которых банковский кризис может считаться системным:<sup>9</sup>

-национальная банковская система сталкивается с крупными потерями (неработающие кредиты составляют около 20% или при закрытии банков утрачивается не менее 20% совокупных банковских активов);

-бюджетные затраты на реструктуризацию банковской системы превышают 5% ВВП.

Следует отметить, что хотя каждый системный банковский кризис по своему специфичен, большинство из них имеют схожие черты.

Во-первых, в центре кризиса, как правило, оказываются крупные, системообразующие банки, имеющие развитую банковскую инфраструктуру. На их долю приходится значительная часть активов банковской системы и средств клиентов. Во-вторых, кризис зачастую сопровождается изъятием вкладов из банковской системы, вызванным паникой среди населения. В-третьих, из-за недостаточности ликвидных средств банки останавливают платежи клиентов. В-четвертых, резко снижается устойчивость банковской системы: растут «плохие» долги, уменьшается капитал. В-пятых, утрачивается доверие населения, предприятий и иностранных партнеров к банковской системе.

---

<sup>9</sup> Банковское дело: Справочное пособие / Под ред. Ю.А. Бабичевой М.: Экономика, 2015. - с. 145.

В этих условиях первоочередными задачами государства становятся прекращение паники среди населения, восстановление платежной системы и минимизация ущерба кредиторов.

Кроме системного банковского кризиса, существует так называемый латентный кризис - т.е. ситуация, когда значительная часть банковских институтов несостоятельна, но продолжает функционировать (в западной литературе такая ситуация характеризуется *bank distress*).

В случае наступления частичного, или локального, кризиса, его охват распространяется либо на отдельные сектора банковской системы, либо на отдельные регионы внутри страны.

Исходя из изложенной классификации, кризис российской банковской системы представлял собой кризис третьего типа, перешедший в латентный кризис, то есть это кризис, охвативший большую часть банков страны, которые продолжают функционировать благодаря относительно мягкой позиции Банка России. Особенно это касается бывших банков-гигантов, признанных социально значимыми. Соответственно и методы борьбы с данным кризисом должны быть всеобъемлющими, то есть речь снова идет о концепции реформирования банковской системы. Тем не менее, учитывая то, что антикризисное управление является микроэкономической категорией, эти методы в отношении каждого конкретного банка также должны быть конкретными.

Итак, представленная классификация фактически может быть сведена к следующим признакам. Кризис первого типа характеризуется нестабильностью отдельных кредитно-финансовых учреждений, повлекшей рост государственных расходов для их реструктуризации.<sup>10</sup> Кризис второго типа преобразуется в экономический кризис со всеми его проявлениями: снижение ВВП, занятости, доходов и экономической активности. Кризис третьего типа является по своей сути финансовым, т.к. поражает объект финансов через три главных канала финансовой нестабильности: банковский, долговой и валютный.

---

<sup>10</sup> Банки и банковские операции: Учебник для вузов / под ред. Жукова Е.Ф. - М.: Банки и биржи, 2015. - с. 109.

## ГЛАВА 2. ПРИЧИНЫ ВОЗНИКНОВЕНИЯ И ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ БАНКОВСКИХ КРИЗИСОВ В УСЛОВИЯХ СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИКИ

### 2.1. Причины и факторы возникновения банковских кризисов

В экономической литературе факторы и причины возникновения банковского кризиса рассматриваются в качестве важнейших составляющих для понимания банковского кризиса как экономического явления.<sup>11</sup> Опираясь на разработки современных теорий, рассматривающих причины возникновения банковского кризиса, можно представить следующую классификацию (рис. 2.1).

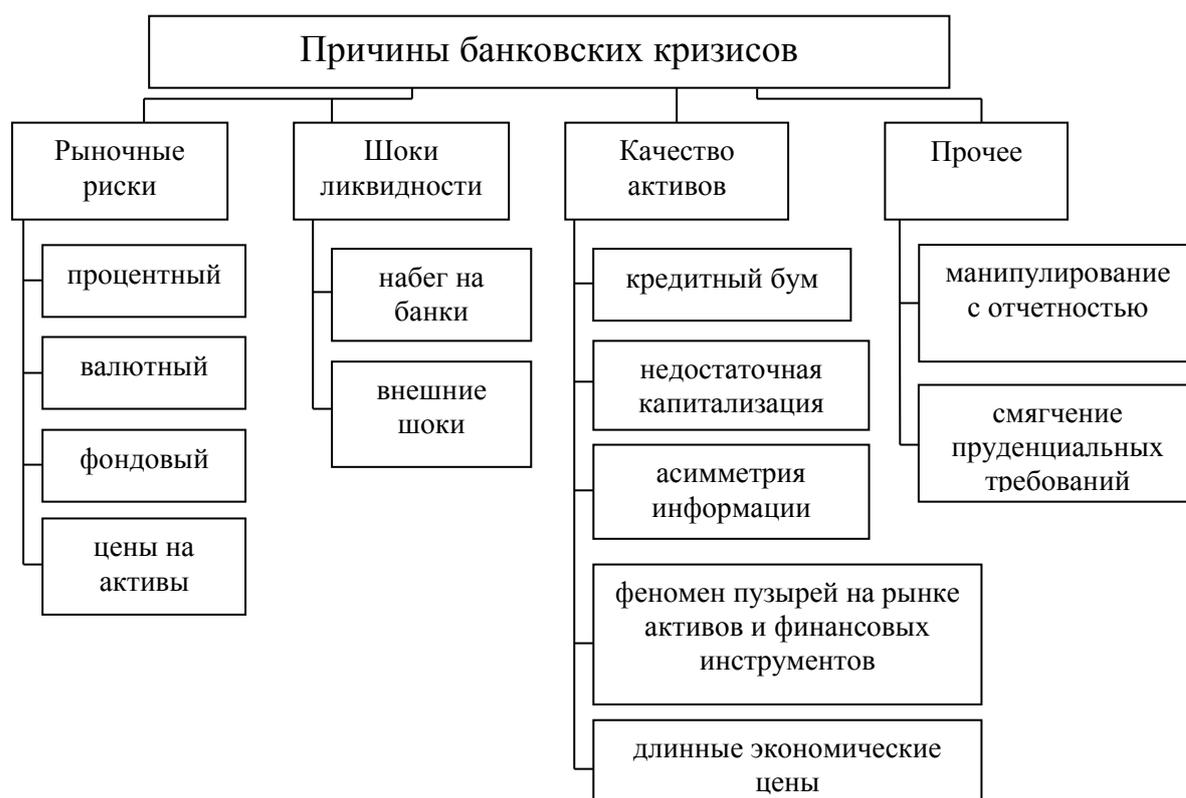


Рис. 2.1. Классификация причин банковских кризисов

Источник: [41, с. 29]

<sup>11</sup> Банки и банковское дело. / Под ред. Балабанова И.Т. - СПб.: Питер, 2014. - с. 79.

За последние 20 лет в мировой экономике произошли значительные и обширные изменения. Сокращение государственного вмешательства в экономику, либерализация финансовых рынков, активная приватизация государственной собственности совпали с развитием новых информационных технологий. Все эти перемены позволили сформировать новые финансовые рынки и связать национальные системы в единый рынок (таблица 2.1).

Таблица 2.1

Основные факторы, влияющие на возникновение и развитие  
банковских кризисов

Наименование	Факторы
ЭКОНОМИЧЕСКИЕ	<p>Размер дефицита бюджета, государственного долга, снижение золотовалютных резервов государства, уровень реальных процентных ставок, нарастающий отток капитала</p> <p>Уровень инфляции, устойчивость финансовой и экономической систем</p> <p>Темпы роста ВВП, уровень диспропорциональности отраслей экономики, уровень производства</p> <p>Уровень потребления, уровень безработицы</p> <p>Неопределенность рисков по финансовым инновациям и развитие их рынка</p> <p>Банковские кризисы в других странах</p>
СОЦИАЛЬНО-КУЛЬТУРНЫЕ	<p>Социально-культурные характеристики социальных групп общества, определяющие представления об уровне и качестве жизни</p> <p>Уровень доверия населения и национального предпринимательского сообщества (реальный сектор) к финансовой системе страны в целом и национальной банковской системе в частности</p> <p>Общественные ожидания нестабильности</p> <p>Непонимание и/или неприятие проводимой государством политики (политик) общественностью, предпринимательскими кругами, населением</p>
ПРАВОВЫЕ	<p>Нормативно-правовая база, регламентирующая права, обязанности и ответственность банков, их контрагентов</p> <p>Практика регулирования деятельности кредитных организаций: либеральная система надзора</p> <p>Отсутствие институтов, выступающих финансовыми стабилизаторами уровня доверия клиентов и контрагентов банков</p>
ВНУТРИБАНКОВСКИЕ	<p>Качество кредитного портфеля банков, уровень просроченной ссудной задолженности, доля неликвидных долгов в активах банковских балансов</p> <p>Уход от кредитования реального сектора экономики в финансовый</p> <p>Доля краткосрочных операций, в том числе доля спекулятивных операций</p> <p>Формирование ресурсной базы банков за счет краткосрочных депозитов или внешних заемных средств</p> <p>Уровень квалификации менеджмента банка</p> <p>Степень капитализации банка</p>

Опыт разных стран доказывает, что банковские кризисы отражают сложный процесс приспособления банковских систем к новым макроэкономическим условиям.

Либерализация внешнеэкономических отношений и дерегулирование банковского сектора в развитых и развивающихся странах, глобализация рынка финансовых услуг, рыночные реформы в странах с переходной экономикой, все эти процессы развивались достаточно болезненно, повышая на первых этапах макроэкономическую неустойчивость и несбалансированность экономики и отрицательно сказываясь на состоянии банковских балансов. На фоне возросшей неустойчивости банковской системы оказались крайне восприимчивы к таким традиционным факторам банковских кризисов, как экономический спад, потрясения в реальном секторе экономики.

Степень влияния кризиса в экономике на банковскую систему зависит от многих факторов. Однако важно выделить базисную причину - состояние самой банковской системы к началу экономического кризиса. Речь идет, прежде всего, о ликвидных позициях банков, о том, насколько их обязательства обеспечены собственным капиталом, каково качество их кредитного портфеля.

Чрезмерная кредитная экспансия во время длительного экономического подъема, как правило, служит фактором, провоцирующим банковские кризисы. Обратной стороной кредитной экспансии является ухудшение качества кредитного портфеля, завышенная оценка обеспечения ссуд, увеличение кредитного риска.<sup>12</sup> Одновременно ускоренный рост кредита затрудняет мониторинг регулируемыми органами качества кредитного портфеля банков в результате его быстрого изменения.

Инфляция воздействует на банковский сектор по нескольким каналам - через процентные ставки, ослабление стимулов для сбережений и сужение депозитной базы, бегство национальных капиталов за границу, изменение структуры активных и пассивных операций. Во время инфляции банковские активы могут быстро расти, даже в реальном выражении, может расти и прибыль

---

<sup>12</sup> Брынцалов П.И. Банки и банковские операции в России. - М.: Финансы и статистика, 2015. - с. 65.

банков, если им удастся поддерживать на высоком уровне процентную маржу. В тяжелое положение попадают финансовые институты с гораздо более долгосрочными активами по сравнению с пассивами. Вкладчики, особенно при высоких темпах роста цен, могут негативно для банков реагировать на снижение реальных процентных ставок, прежде всего, в случае существования альтернативных вариантов инвестирования сбережений. Для поддержания депозитной базы банки вынуждены повышать процентные ставки по вкладам. Если при этом возможности повышения доходности по активным операциям ограничены в силу низко ликвидных или неликвидных долгосрочных активов, банки испытывают резкое падение прибылей.

В, России, банки в период инфляции сосредоточили свои основные усилия на операциях с иностранной валютой и краткосрочным сделкам на рынке МБК, используя в качестве ресурсов средства клиентов на расчетных и текущих счетах, которые обесценивались, но, тем не менее, служили надежным источником ресурсов ввиду превышения спроса на расчетно-кассовое обслуживание со стороны множества предприятий над предложением со стороны банков.

Резкие колебания товарных цен, цен на финансовые активы, процентных ставок существенно повышают общую неопределенность в экономике и риск в системе отношений банков с их главными контрагентами: вкладчиками, заемщиками и регулирующими органами. Существенно затрудняется оценка банками кредитных и рыночных рисков, а вкладчиками и регулирующими органами - состоятельности банков.

Стоит отметить внешнеэкономические факторы. В начале 80-х годов банковские кризисы во многих развивающихся странах были вызваны падением цен на нефть и другие основные экспортные товары. Существенную роль сыграло удорожание обслуживания внешнего долга в результате резкого повышения ставок в западных странах в условиях жесткой антиинфляционной политики.

Ухудшение условий торговли наблюдалось в большинстве стран, где имели место банковские кризисы. В выборке из 29 стран с системными кризисами условия торговли имели тенденцию к ухудшению за несколько лет перед

кризисом. В целом предкризисное падение объема внешней торговли достигло 17%. Для стран с частичными кризисами этот показатель составил 4%, в то время как в странах, где не было банковских кризисов, условия торговли улучшались. Падение цен на важнейшие статьи экспорта после нескольких лет бума привело к резкому ухудшению финансового положения компаний-экспортеров и обслуживающих их банков и способствовало развитию банковских кризисов, в частности, в Чили, Малайзии, Норвегии.

Либерализация финансовых рынков открывает огромные возможности для привлечения иностранных инвесторов. При всех положительных сторонах этого явления, как показал опыт Латинской Америки в первой половине 80-х и первой половине 90-х годов и опыт Юго-Восточной Азии в 1997-98 г.г., приток капиталов в виде спекулятивных краткосрочных денег, а также портфельных инвестиций, делает финансовую систему страны особо чувствительной к колебаниям процентных ставок, валютных курсов и ставит ее под удар при стремительном оттоке иностранного капитала из страны.

Фиксированный валютный курс, используемый в целях стабилизации цен, при поддержании на искусственно высоком уровне приводит, как правило, к истощению валютных резервов Центральных банков. В этом случае обостряются проблемы обслуживания внешнего долга, активизируется параллельный валютный рынок, процентные ставки достигают чрезвычайно высокого уровня, ухудшается платежеспособность заемщиков.

Если говорить о рыночных реформах, то они, в конечном счете, должны способствовать оздоровлению и развитию банковских систем. Однако в краткосрочном и среднесрочном плане реформы могут провоцировать и/или усугублять кризисные процессы в банковской системе.<sup>13</sup>

Приватизация в России, проведенная наспех, хоть и с самыми благими намерениями, не сумела создать институт эффективного собственника. Из-за неподготовленности и непродуманности проведения приватизации многие

---

<sup>13</sup> Жарковская Е.П. Как анализировать финансовое положение коммерческого банка: Практическое пособие. - М.: Экономика, 2014. - с. 278.

предприятия продавались значительно ниже своей стоимости. Их владельцами становились лица, зачастую не имеющие ни малейшего отношения к той отрасли производства, к которой относилось приватизируемое предприятие. В результате вместо неэффективных государственных предприятий, государство получило простаивающие и разваливающиеся по вине своих новых владельцев частные.

Многие банки пострадали в результате выдачи кредитов разгосударственным предприятиям, долги которых накапливались как снежный ком.

Последствия стабилизационной политики могут стать причиной банковских кризисов. В этом случае следует различать негативное влияние незавершенных стабилизационных программ и слишком резких ограничений, принятых без учета потенциальных последствий для банковской системы.

На фоне первых успехов стабилизации и заметных различий в уровне процентных ставок внутри страны и за рубежом обычно происходит приток портфельных инвестиций и рост внешних заимствований банков, покрывающий дефицит текущего платежного баланса и/или бюджетный дефицит.

Банковский кризис характеризуется резким увеличением доли сомнительной и безнадежной задолженности в кредитных портфелях банков, ростом их убытков в связи с переоценкой непокрытых рыночных позиций, уменьшением реальной стоимости банковских активов. Все это ведет к массовому ухудшению платежеспособности банков и отражает неспособность банковской системы осуществлять эффективное распределение финансовых ресурсов. Статистически снижение эффективности распределения ресурсов наиболее отчетливо проявляется в увеличении доли просроченных кредитов в общем объеме банковских кредитов. Основным сигналом является возникновение кризиса ликвидности, который не только может поражать ограниченное число неплатежеспособных банков, но и захватывать стабильные банки.

Банки, как правило, предусматривают определенные потери в своем портфеле активов. Однако никогда не было и не будет абсолютно безопасных кредитов, выдаваемых частному сектору, поскольку существует проблема

асимметричных потоков информации.<sup>14</sup> Солидные и платежеспособные банки покрывают эти убытки за счет заранее созданных рискованных резервов. Банки рассчитывают степень риска по каждой статье активов и создают соответствующие фонды для компенсации ожидаемых потерь. Определение степени риска не возврата кредитов и принятие превентивных мер является обязательным условием нормального функционирования банков.

Плохое управление и/или негативные внешние факторы могут привести к кризису банка, который становится явным, когда существующие резервы и капитальная база не могут покрыть все убытки по статьям активов. В этом случае акционеры теряют свои первоначальные вложения, и требуется дополнительное финансирование для покрытия всех убытков.

## 2.2. Особенности формирования современных банковских кризисов

По данным Банка России, по итогам 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 первое полугодие 2015 года прибыль сектора составила 51,5 млрд. руб., второе полугодие 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 ПАО «Сбербанк России», который продолжил наращивать прибыль, получив 32,8 млрд. руб. прибыли (до уплаты налогов).<sup>15</sup> Без учета Сбербанка России убытки банковского сектора составили 93,8 млрд. руб.

Постепенное совершенствование и развитие банковской системы привело к увеличению количества действующих банков в стране, созданию новых банковских услуг и продуктов, а, вследствие этого, появлению новой

---

<sup>14</sup> Власов С.Н., Рожков Ю.В. Управление ликвидностью коммерческого банка // Под научной ред. проф. Ю.В. Рожкова. - Хабаровск, РИЦ ХГАЭП, 2013. - с. 52.

<sup>15</sup> Официальный сайт Центрального банка РФ [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.cbr.ru>.

конкуренции между кредитными институтами. Некоторые исследователи и видят в этом причину кризиса в наше время (рисунок 2.2). Как показывает практика, сейчас большинство кредитных организаций работают только на завоевание клиентов, постоянно создавая и предлагая новый сервис услуг, отходя, тем самым, от операционной модели обслуживания. Если рассматривать ситуацию более конкретно, то никогда еще банки не существовали в условиях такой жесткой конкуренции. Здесь сыграл следующий фактор.

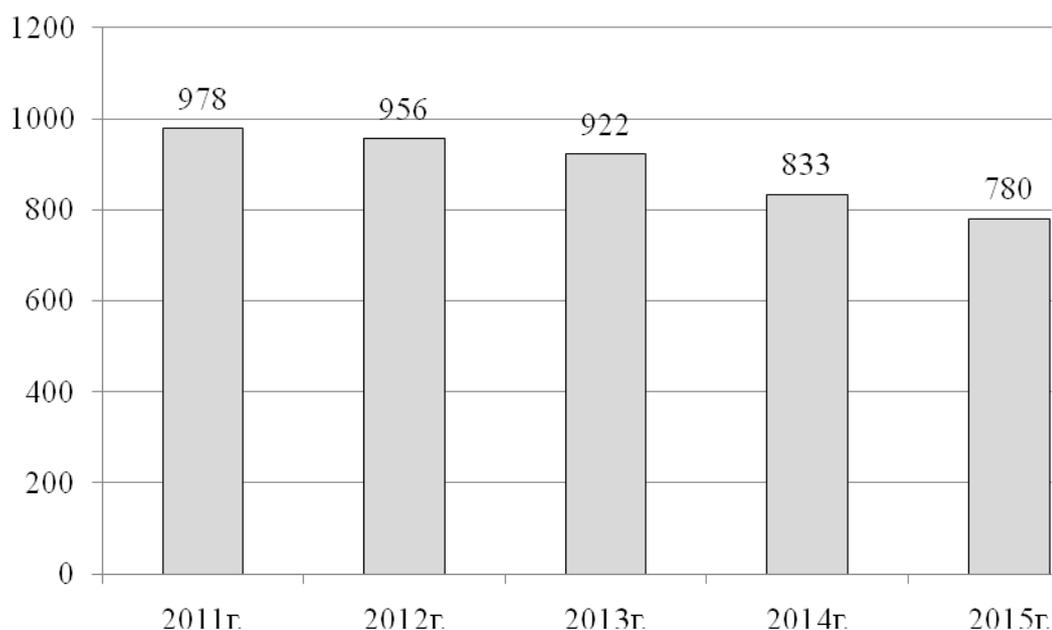


Рис. 2.2. Динамика количества действующих банков, ед.

Источник: [38]

Кризис последних лет привел к падению рынка в целом и уменьшению доходности всех субъектов финансового рынка. Для увеличения своей прибыли банки, возможно, будут проводить политику укрупнения, слияния и поглощения. В 2016 году эксперты ожидают роста банковского сектора в диапазоне 6 - 13% в год. С учетом инфляции данный показатель является неутешительным для российской экономики.

Средний потребительский сегмент рынка является самым выгодным для банков. Население с помощью полученных кредитов решает свои различные финансовые проблемы. При этом банки, выдавая такие ссуды, стимулируют спрос

на свои банковские услуги, содействуют их увеличению и улучшению, увеличивают клиентскую базу, прибыль. Важно отметить то, что большинство кредитных учреждений для быстрого улучшения своего финансового положения выдают кредиты необеспеченным заемщикам. За период 01.05.2012-01.05.2015гг. портфель необеспеченных потребительских кредитов вырос на 27%.<sup>16</sup> С учетом инфляции это привело к значительному перегреву рынка, падению макроэкономических показателей, снижению реальных доходов рынка, а вследствие всего этого - ухудшению финансового рынка. По мнению многих аналитиков к концу 2016 года уровень выдачи необеспеченных ссуд снизится до небольшого уровня, не исключен рост дефолтности кредитного портфеля, сформированного в 2015 году.

Все это, возможно, будет способствовать ужесточению кредитной политики банков, повышение требований к заемщикам и снижение выдачи кредитов. Выполнение операций, не предусмотренных лицензией, является одной из основных причин торможения развития банковской системы. В период с 1 января 2010 года по 1 января 2015 года отозваны лицензии на осуществлении банковских операций у 228 кредитных организаций (рисунок 2.3).

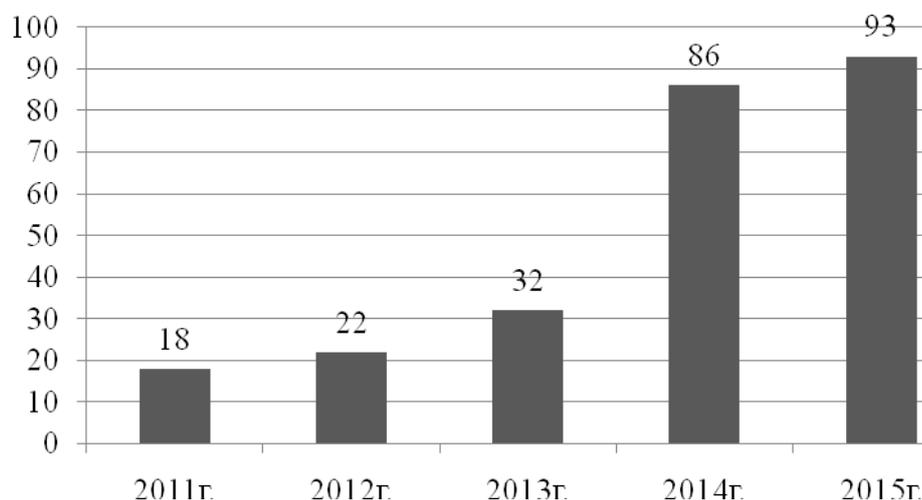


Рис. 2.3. Количество кредитных организаций, у которых отозваны лицензии на осуществлении банковских операций

Источник: [35]

<sup>16</sup> Официальный сайт Центрального банка РФ [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.cbr.ru>.

Для обеспечения своей коммерческой и хозяйственной деятельности банки должны располагать определенной суммой денежных средств и материальных активов, т.е. ресурсами. Основным итогом деятельности Банка в рамках намеченной стратегии будет являться достижение стабильного финансового результата. В качестве одной из стратегических задач Банк определяет значение отношения прибыли к капиталу на уровне не менее 20%, что позволит обеспечить акционерам Банка уровень доходности, соответствующий рыночным условиям, при сохранении умеренного риска вложений.

Расширение деятельности по кредитованию реального сектора экономики и населения позволит Банку поддерживать достаточный уровень процентной маржи. При этом Банк, следуя принципу умеренного консерватизма, не планирует осуществлять вложения с повышенной степенью риска и, соответственно, не ожидает существенного увеличения процентной маржи.

Обеспечение роста прибыли Сбербанка будет являться основным источником наращивания капитала. Банк рассматривает увеличение капитала как необходимое условие для соответствия возрастающим потребностям российских предприятий в получении кредитных ресурсов значительных объемов и сроков. Необходимость увеличения капитала также вызвана внедрением современных информационных технологий и совершенствованием материально-технической базы Банка.

В целях повышения рентабельности и снижения уровня совокупных рисков особое внимание будет уделяться сокращению иммобилизованной доли капитала. По мере стабилизации и дальнейшего развития российского фондового рынка с учетом задач по сокращению общего уровня риска Банка, оптимизации управления активами/пассивами, учитывая приоритетные интересы акционеров и клиентов, Банк рассмотрит возможность увеличения уставного капитала. Источниками увеличения собственных средств могут стать как дополнительная эмиссия акций, так и конвертируемые облигации, субординированный кредит и

другие. Выбор источника будет зависеть от экономической ситуации и конъюнктуры финансовых рынков.<sup>17</sup>

Начальным, достаточно важным этапом в планировании деятельности банка являются анализ привлеченных и размещенных ресурсов и разработка перспективного плана привлечения и размещения средств. Планирование привлечения и размещения финансовых ресурсов должно проводиться по принципу: оптимальная структура размещения при максимально возможных объемах привлечения средств.

Банки, как и другие субъекты хозяйственных отношений, для обеспечения своей коммерческой и хозяйственной деятельности должны располагать определенной суммой денежных средств, т.е. ресурсами. Пассивные операции позволяют формировать собственные и привлеченные ресурсы для выполнения кредитных, а также других активных операций с целью получения прибыли.

Основания, по которым в 2011 - 2015 годах отзывались лицензии на осуществление банковских операций у кредитных организаций, представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2

#### Основания для отзыва лицензии на осуществление банковской деятельности

Основания для отзыва лицензии	Год отзыва лицензии				
	2011г.	2012г.	2013г.	2014г.	2015г.
Установление фактов существенной недостоверности отчетности данных	6	7	7	13	12
Неисполнение федеральных законов, регулирующих банковскую деятельность, а также нормативных актов Банка России, если в течение одного года к кредитной организации неоднократно применялись меры, предусмотренные ФЗ «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)»	18	21	30	75	84
Неоднократное нарушение в течение одного года требований, предусмотренных ст. 6 и 7 (за исключением п. 3 ст. 7) Федерального закона № 115-ФЗ	3	1	8	36	29
Достаточность капитала ниже 2 %	5	7	5	12	15

<sup>17</sup> Лаврушин О.И. Банковское дело. М.: Банковский и биржевой научно-консультационный центр, 2014. - с. 102.

## Продолжение таблицы 2.2

Размер собственных средств (капитала) ниже минимального значения уставного капитала, установленного на дату государственной регистрации кредитной организации	6	6	6	14	13
Неисполнение в срок требования Банка России о приведении в соответствие величины уставного капитала и размера собственных средств (капитала)	0	0	1	0	0
Неспособность удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам в течение 14 дней с наступления даты их удовлетворения	8	10	2	26	27
Снижение в течение трех месяцев подряд размера собственных средств (капитала) ниже 180 млн. рублей	0	0	0	0	0

Источник: [38]

Из таблицы видно, что среди всех приведенных причин отзыва лицензии, наибольший удельный вес занимают нарушение федеральных законов, нормативно-правовых актов, регулирующих банковскую деятельность, а также неисполнение инструкций, положений ЦБ РФ в течение одного года, что привело к ликвидации 111 кредитных организаций.

Девальвация, начавшаяся в 2014 году, способствовала вовлечению финансовых организаций в спекулятивный характер прибыли, что проявилось в том, что некоторые банки брали крупные кредиты, привлекали депозиты с большими процентными ставками и ссужали их в «игру на биржу», надеясь, тем самым, получить большую выгоду от колебания валютного курса, что в итоге часть банков провела эти сделки с отрицательным значением, а для покрытия часть своих обязательств перед кредиторами и вкладчиками, кредитным учреждениям пришлось выплачивать из собственного резервного фонда и собственных средств. Это, в первую очередь, отразилось на их финансовых показателях. В этом же году наблюдалось увеличение числа банков, неоднократно предоставившие недостоверную финансовую отчетность. По последним двум причинам в начале 2015 года были отозваны лицензии у 39 банков.

Рост количества кредитных организаций в 2014 году, по которым были отозваны лицензии на осуществление банковской деятельности, объясняется тем,

что они активно были вовлечены в «отмывание» преступных доходов и незаконный перевод денежных средств за рубеж (в оффшоры), что в итоге к ним были применены жесткие меры со стороны надзорного органа России.<sup>18</sup>

Анализируя все вышеприведенные проблемы банковской системы можно сделать вывод, что она еще не приобрела достаточный опыт. В русле существующих проблем для разрешения данного кризиса крайне необходимо решить следующие программы: усиление государственного воздействия на банковскую деятельность, репатриация капитала, совершенствование системы мониторинга за деятельностью коммерческих банков в пределах страны, реализация антикризисных мер государства.

После мирового кризиса, начавшегося в 2008 году, на различных экономических форумах, конференциях остро обсуждается вопрос степени воздействия государства на деятельность банков. Это связано с тем, что низкие процентные ставки способствуют усилению инфляции, надуванию «пузыря» в экономике; а высокие - падению предпринимательской инициативы, уменьшению собираемости налогов, а, вследствие этого, ухудшению экономического состояния в целом. Для разрешения данной проблемы руководству страны нужно тщательно рассмотреть механизм рефинансирования, процентную политику Центрального Банка России; решить вопросы государственных гарантий по кредитам, а также реструктуризация ипотечных кредитов.

За последнее десятилетие постоянно увеличиваются и создаются различные мошеннические схемы перевода денежных средств за рубеж, т.е. увеличивается незаконный перевод активов в другие страны через банки, что приводит к ухудшению платежного баланса страны. По данным МВФ только за последние несколько лет из России было вывезено около 100 млрд. долл. США. Для предотвращения данного явления крайне необходимо своевременно выявлять новые схемы перевода, модернизировать систему слежения за движением денежных средств внутри страны в лице Банка России, Федеральной таможенной

---

<sup>18</sup> Масленченков Ю.С. Система банковской деятельности: Учебное пособие. - М.: Финстатинформ, 2013. - с. 66.

службы и Федеральной службы по финансовому мониторингу. Поэтому вопрос о репатриации капитала имеет крайне важное значение.

Кроме того, следует отметить, что необходимо постоянное совершенствование надзорной функции ЦБ РФ для минимизации рисков или их устранения в банковской деятельности, которая проявляется в проверке кредитных организаций на факт соблюдения банковского законодательства, предоставление достоверной финансовой отчетности, соблюдения нормативов достаточности капитала, ликвидности и т.д.

Причиной колоссальных убытков большинства банковских организации в России является продолжающееся стремительное падение качества активов, что приводит к росту просроченной задолженности. В частности, рост совокупной доли просроченной задолженности ускорился, увеличившись на 0,2 п.п. и достигнув 6,5% 2015 года (рисунок 2.4).

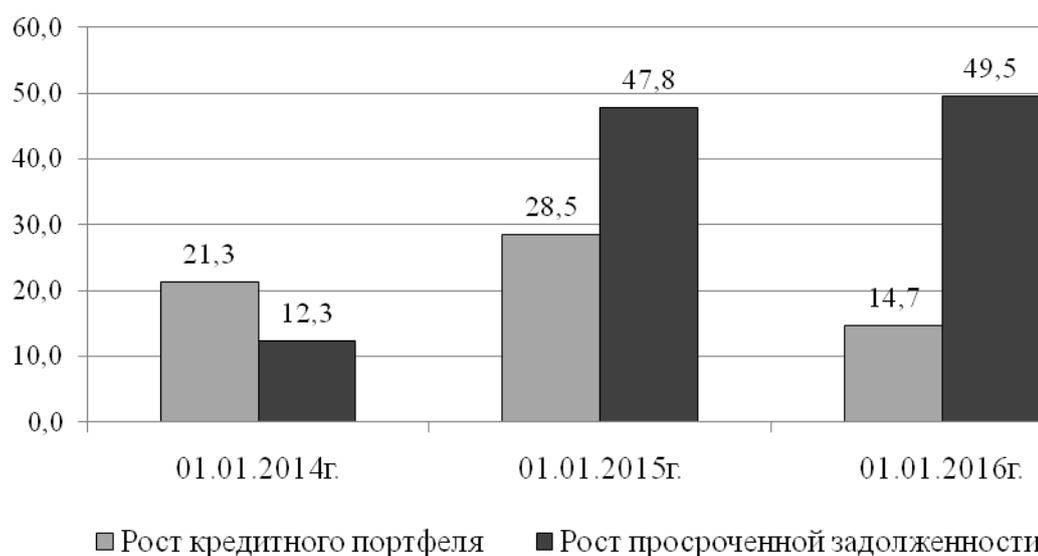


Рис. 2.4. Основные показатели развития банковской системы, %

Источник: [38]

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.<sup>19</sup>

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 2015 году средневзвешенная ставка по корпоративным кредитам до 1 года (без учета ПАО «Сбербанк») составила 15,62% , что лишь на 1,11 п.п. ниже уровня 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 (рисунок 2.5).



Рис. 2.5. Средневзвешенные процентные ставки по кредитам в рублях без учета ПАО «Сбербанк России» и совокупный кредитный портфель юридических лиц, %

Источник: [38]

<sup>19</sup> Основы банковского менеджмента / Под ред. О.И.Лаврушина. - М.: Инфра-М, 2013. - с. 205.

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 убыточных банков в июле до 337,2 млрд. руб. (+31,5% к концу 2015 года) и увеличению количества убыточных кредитных организаций до 234. При этом значительная часть убытков приходится на розничные банки: на 6 из 10 крупнейших розничных банков по итогам I полугодия приходилось 74% всех потерь среди убыточных розничных банков по РСБУ.<sup>20</sup>

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, проведенным международным рейтинговым агентством Moody's, показатель стоимости риска (Cost of Risk) в российском банковском секторе в 2015 году прогнозировался 8%, что без докапитализации привело бы к снижению показателя достаточности капитала до 8,1% (рисунок 2.6 - 2.7).

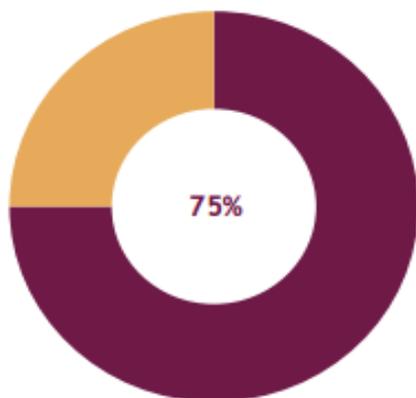


Рис. 2.6. Динамика просроченной задолженности и достаточности капитала

Источник: [38]

<sup>20</sup> Официальный сайт Центрального банка РФ [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.cbr.ru>.

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



Доля банков, осуществляющих оптимизацию доходности путем перераспределения капитала

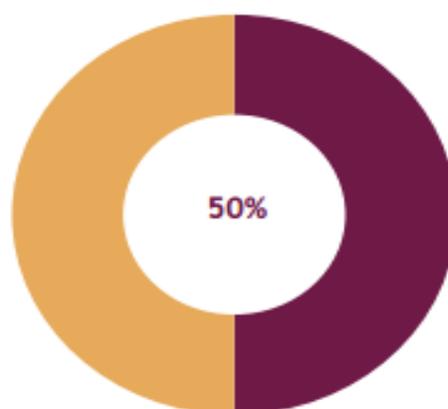


Рис. 2.7. Уровень развития методов оптимизации доходности на капитал в российских банках

Источник: [36]

Наращение 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.

Несмотря на то, что крупнейшие частные банки вместе с банками, имеющими поддержку со стороны государства, росли активнее дочерних структур иностранных банков, текущий кризис наглядно показал, что банки с иностранным капиталом оказались более устойчивы к внешним шокам.<sup>21</sup> В частности, дочерним структурам иностранных банков удалось удержать долю проблемной задолженности на приемлемом уровне (рисунок 2.8).

<sup>21</sup> Официальный сайт Центрального банка РФ [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.cbr.ru>.

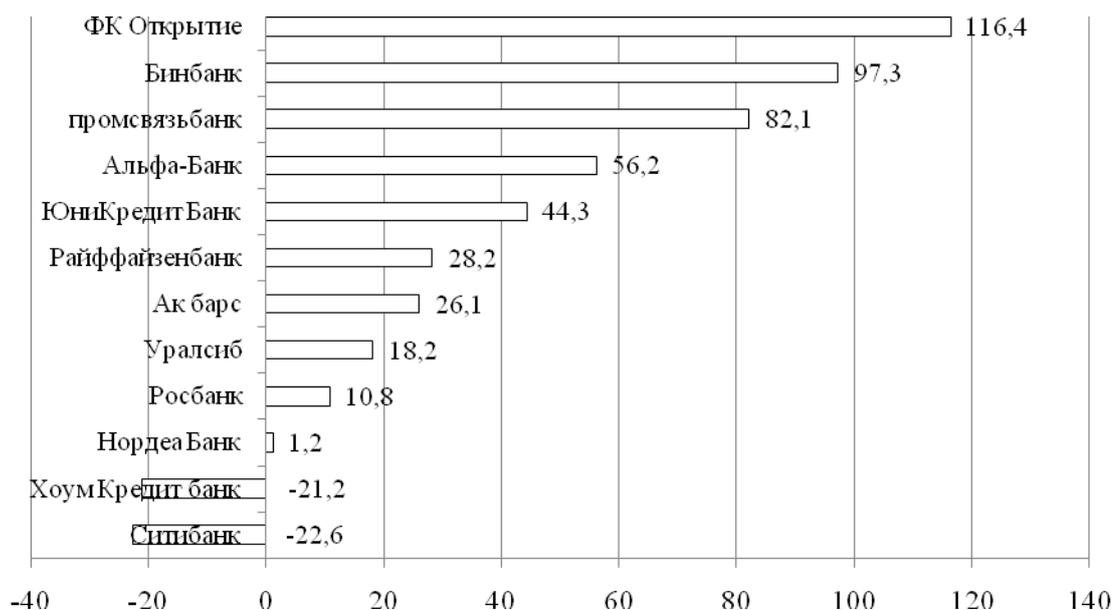


Рис. 2.8. Прирост совокупной просроченной задолженности за 2015 г.

Источник: [38]

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

Текущий кризис дал 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 инвестициях в ИТ и в совершенствование и автоматизацию операционных процессов, позволяя сосредоточиться на управлении клиентской базой и адаптации 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.

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.<sup>22</sup> Универсальные банки и банки, чья деятельность была сконцентрирована на корпоративном бизнесе, сталкиваются 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 в дополнительной поддержке со стороны акционеров.

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 (рис. 2.9).



Рис. 2.9. Динамика факторов качества розничного кредитования

Источник: [38]

<sup>22</sup> Официальный сайт Центрального банка РФ [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.cbr.ru>.

Просроченная задолженность по кредитам физических лиц продолжает расти стабильно высокими темпами уже не первый год. В 2015 году 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.<sup>23</sup>

По состоянию на начало 2015 года доля просроченной задолженности в объеме потребительских кредитов 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 2010 году, достигнув 7,5%).

---

<sup>23</sup> Официальный сайт Центрального банка РФ [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.cbr.ru>.



Рис. 2.10. Качество кредитного портфеля физических лиц

Источник: [составлено автором]

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 - сократилась за 2015 год на 12,05%, составив 21 млн. единиц.

По данным Банка России, в 2015 году общий объем выданных ипотечных кредитов составил 96,8 млрд. рублей, что оказалось на 38,6% меньше, чем в 2014 году. 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 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 2014 году (12,22%).<sup>24</sup>

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

<sup>24</sup> Официальный сайт Минфина РФ [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.minfin.ru>.

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).

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.<sup>25</sup> В совокупности с падением реальных располагаемых доходов населения это приводит к увеличению долговой нагрузки на физических лиц, лишь усугубляя проблему с ростом просроченной задолженности (таблица 2.3).

Таблица 2.3

Сравнение доли ипотечных кредитов в кредитном портфеле физических лиц в России и странах ОЭСР

Страна	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%

Источник: [36]

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.

<sup>25</sup> Официальный сайт Центрального банка РФ [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.cbr.ru>.

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.

## ГЛАВА 3. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ НЕЙТРАЛИЗАЦИИ ПОСЛЕДСТВИЙ БАНКОВСКИХ КРИЗИСОВ

### 3.1. Зарубежная практика преодоления банковских кризисов

Выход из банковских кризисов предполагает осуществление комплекса мероприятий, направленных как на устранение причин, так и на нейтрализацию основных последствий банковских кризисов.<sup>26</sup>

В более ранние исторические периоды реакцией государственных органов на банковские кризисы наряду с реформами банковского сектора было временное закрытие банков для предотвращения массового изъятия средств с их счетов: такие действия проводил Рузвельт в США в 1933 году, когда с 6 по 15 марта все банки страны были закрыты, 11 марта президент США выступил перед прессой, а на следующий день по радио, подробно объясняя действия правительства и перспективы банков. В результате паника сократилась. В Германии в период кризиса 14 июля 1931 года по чрезвычайному распоряжению правительства были закрыты все кредитные учреждения. 16 июля банкам было разрешено выполнять только ограниченный круг операций (в частности, переводы денег и выплату зарплаты). В полном объеме банки стали выполнять свои функции только с 5 августа 1931 г.

Исследование природы кризисов требует не только теоретического обоснования, но и практического исследования мировых финансовых кризисов.

#### 1. Кризисы в США (1929-1933 гг., конец 1970-х гг.).

Решающий удар банкам нанесло обесценение их облигационного портфеля, в частности, крупные банки, являлись держателями больших портфелей государственных и иных облигаций стран Латинской Америки и Азии, а выплаты

---

<sup>26</sup> Полушкин В.Ю. Анализ регионального рынка банковских услуг// Бухгалтерия и банки. - 2016. - №9. - С. 10-18.

процентов по ним были прекращены. Под давлением изъятия вкладов банки были вынуждены выбрасывать на рынок свои активы, что неизбежно влекло за собой падение их рыночной стоимости, а вместе с тем и активов, которые они еще сохраняли в своих портфелях. Тысячи американских семей вдруг обнаружили, что их банковские вклады обесценены из-за неэффективности операций банков, невозврата ими ссуд и общего спада экономики. В результате конгресс США принял законы об утверждении Федеральной корпорации страхования депозитов, а также Федеральной корпорации страхования ссуд и сбережений.

Настоящая финансовая катастрофа поразила банковскую индустрию США, в частности сберегательную отрасль США. Упал спрос на закладные под жилищное строительство, составлявшие основу активов сберегательных институтов. При этом стремительно возросли операционные издержки под влиянием увеличения депозитных процентных ставок, значительно превышавшие рост дохода. Таким образом, в этот период убытки сберегательных институтов были связаны с увеличением разрыва между высокими издержками и низкой доходностью по ранее выданным ссудам.<sup>27</sup>

## 2. Кризис в Великобритании (конец 1980-х гг.).

Кризис малых банков случился сразу же после экономического бума конца 1980-х гг. Банки небольших и средних размеров активно занимались кредитованием под залог коммерческой и жилой недвижимости, цены на которую стремительно росли. После того, как Банк Англии ужесточил денежно-кредитную политику, реальный сектор экономики перешел в фазу спада, и цены на недвижимость упали на треть. Малые банки испытали двойной шок. С одной стороны, спрос на строительные кредиты упал. С другой, строительные кооперативы, выступавшие крупными вкладчиками банков, снизили объемы депозитов. Группа малых банков в целом сильно зависела от депозитов строительных кооперативов. На втором месте по важности стояли кредиты иностранных банков и депозиты местных властей. Постепенное сокращение

---

<sup>27</sup> Комионский С.А. Наука и искусство управления современным банком. - М.: Финансы и статистика, 2016. - с. 212.

финансирования малых банков со стороны кооперативов и иностранных банков привело к ухудшению качества их активов.

### 3. Кризис в Швеции (1970-1980 гг.).

В экономике развернулась кредитная экспансия, продолжавшаяся несколько лет. Она привела к значительному росту задолженности со стороны индивидуального сектора и частных компаний. В конце 80-х развитие строительной отрасли в сочетании с интенсивным кредитованием компаний, связанных с недвижимостью, привело к образованию рекордно высоких цен на нее. Половина кредитования, проводимого кредитными учреждениями, приходилась на строительство зданий и рынок недвижимости. Когда бум начал спадать, возникли острые проблемы у владельцев только что построенных конторских зданий. Началось снижение размеров ренты. Это привело к резкому падению цен в 1991 г. и повышению доли несданных помещений, подлежащих сдаче в аренду. В 1994 г. цены на собственность зданий, сдаваемых в аренду, снизились более чем на половину. Первыми, кого коснулось негативное экономическое развитие и резкое падение стоимости недвижимости, были финансовые компании.<sup>28</sup>

### 4. Кризис в Финляндии (начало 1990-х гг.).

Основной причиной возникновения в Финляндии общеэкономического кризиса была потеря значительной части внешнего рынка вследствие развала Советского Союза. Поскольку 1/3 экспорта Финляндии была ориентирована на СССР, то после 1991 года произошло резкое снижение финского ВВП и цен на активы, а финская марка была девальвирована. В кризисной ситуации оказалась и банковская система Финляндии. Причин банковского кризиса было три: резко возросшая доля «плохих» ссуд, появившихся после замедления темпов кредитного бума, лопнувшие «пузыри» на рынке недвижимости и на фондовом рынке, высокая доля (около трети) кредитов в иностранной валюте.

---

<sup>28</sup> Гусева А.Е. Подход к оценке банковской ликвидности // Бизнес и банки. - 2016. - №2. - С. 8-10.

#### 5. Кризис в Норвегии (1980-гг.).

В момент перехода западноевропейских стран к дерегулированию финансовых рынков в 1980-гг. норвежские банки оказались не готовы к нему. Сильная привязанность норвежских банков к бюджетной политике государства, а также отсутствие достаточного опыта для управления кредитными рисками обусловили снижение конкурентоспособности банков. Падение доходов и рост убыточности явились источником разрушения акционерного капитала.

#### 6. Кризис в Испании (1978 г.).

Начался с банкротства «BancodeNavarra» в январе 1978 г. и имел затяжной характер. Тогда кризисом были затронуты мелкие банки нового поколения, приобретенные по завышенной цене инвесторами без какого бы то ни было банковского опыта с использованием посредников. Большая часть средств финансировалась в скрытой форме посредством кредитов приобретенной организации или с вексельным поручительством в надежде на то, что кредиты банка будут возвращены из прибылей, полученных в результате последующего увеличения капитала. Спасительным для экономики в целом явилось то, что банковский кризис Испании затронул не все банки и сберкассы, преимущественно те, куда внедрялись неопытные новички или не в меру рискованные дельцы.<sup>29</sup>

#### 7. Кризис в Японии (1993 г.).

Проблемы японской финансовой системы были обусловлены самой структурой японской экономики. Экспортная зависимость привела к зависимости компаний от ситуации на внешних рынках. Параллельно в экономике развивалась и другая важная тенденция - невероятно высокими темпами росли цены на землю и недвижимость, вследствие чего японцы начали воспринимать инвестиции в эту сферу как надежный способ вложения средств. В 1993 г. бум на рынке недвижимости превратился в обвальный спад. Многие компании разорились, так возникла проблема «плохих» долгов, объем которых составлял в середине 90-х 40-6- трлн. иен. В результате невозвращенные деньги привели всю финансовую

---

<sup>29</sup> Гусева А.Е. Подход к оценке банковской ликвидности // Бизнес и банки. - 2016. - №2. - С. 8-10.

систему страны на грань катастрофы. Большая часть денег бралась не для строительства, а для спекуляций земельными участками. Те, кто покупал из по «вздутым» ценам, потеряли деньги своих кредиторов. Земля была якорем кредитной системы. Именно падение цен на землю нанесло наибольший ущерб качеству кредитных портфелей.

В настоящее время зарубежная практика преодоления банковских кризисов позволяет выделить четыре направления мероприятий по преодолению банковских кризисов:

Во-первых, оказание государственной поддержки банкам;

Во-вторых, меры институционального характера (реструктуризация банковских систем, реформирование органов банковского надзора);

В-третьих, перегруппировка в банковском секторе за счет слияний и поглощений банков;

В-четвертых, меры, принимаемые банками в индивидуальном порядке и направленные на отказ от одних и на расширение других видов деятельности, на повышение производительности, сокращение персонала, изменение организационной структуры и т.д.<sup>30</sup>

За последние 25 лет системные банковские кризисы случались более чем в 50 странах мира. С течением времени и банки, и государство разработали целый комплекс мер, направленных на предотвращение негативных последствий кризисных явлений. К антикризисным мерам относятся следующие мероприятия.

1. Создание федеральной корпорации страхования депозитов, целью которой является обеспечение быстрой ликвидации обанкротившихся кредитных организаций и защита мелких вкладов от убытков происшедших банкротств.

2. Другим важным направлением является отзыв лицензии на осуществление банковских операций у банков, финансовые проблемы которых могут спровоцировать системный банковский кризис. Опыт ряда стран показывает, что искусственное продление существования неустойчивых и плохо

---

<sup>30</sup> Белых Л.П. Устойчивость коммерческих банков: Как банкам избежать банкротства. - М.: Банки. ЮНИТИ, 2014. - с. 116.

поддающихся регулированию кредитных учреждений только усиливает потенциальные проблемы и финансовые потери в будущем. В некоторых территориальных главных управлениях ЦБ РФ планы санации и финансового оздоровления рассматривались до 80 дней и направлялись на доработку. В итоге оказывалось, что когда у банка отзывалась лицензия, у него отсутствовали не только активы, но и руководство.

3. Рекапитализация предполагает пополнение капитала и искоренение «плохих» активов. Основные принципы «Лондонского подхода» следующие: если корпорация столкнулась с проблемами, банк сохраняет кредитные договоры и не форсирует банкротство; решения о будущем фирмы принимаются исключительно на основе комплексной информации, доступной всем кредиторам и заинтересованным сторонам, все заинтересованные банки работают вместе, очередность требований признается, но есть элемент деления совместной ответственности.

4. Слияния и присоединения могут улучшить положение банка, находящегося в тяжелой финансовой ситуации. Задача органов надзора состоит в том, чтобы не допустить возникновения проблемного банка, на базе двух банков должен обязательно возникнуть новый «здоровый» банк.

5. Выкуп государством недействующих активов централизованным или децентрализованным способом. Централизованный способ предусматривает создание государством специализированной корпорации по выкупу и управлению проблемными активами всей банковской системы в обмен на долговые обязательства корпорации (Мексика), в обмен на долговые обязательства правительства (Венгрия) или в обмен на «живые деньги»- имела место в ограниченном числе случаев и происходила, как правило, при наличии особых отношений государства с данными кредитными учреждениями. Децентрализованный способ обычно применяется в случаях, когда трудности испытывает небольшое количество кредитных организаций. Он заключается в

создании в составе или за пределами отдельных банков соответствующей структуры по управлению недействующими активами.<sup>31</sup>

Таким образом, для решения задачи предупреждения кризисных потрясений существует методологическая база, требующая систематизации подходов и координации действий всех заинтересованных лиц и организаций. А неприемлемость потерь, получаемых страной в результате кризисных потрясений на финансовом рынке, определяет необходимость скорейшего решения данной задачи, стоящей перед страной.

### 3.2. Предложения по предотвращению банковских кризисов в России

Далее в выпускной квалификационной работе выделим 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.

Отмеченные ниже тенденции в российской экономике и банковском секторе рассматриваются в контексте политики обеспечения финансовой стабильности и распределены по ее основным компонентам:<sup>32</sup>

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.

---

<sup>31</sup> Банковское дело. Учебник / Под. Ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. - М.: Финансы и статистика, 2015. - с. 343.

<sup>32</sup> Герасимов Ю.В. Текущие задачи развития банковской системы РФ // Деньги и кредит. - 2015. - №7. - С. 5-6.

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.

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 (рисунок 3.1).



Рис. 3.1. Основные компоненты политики финансовой стабильности

Источник: [35]

Компонент I: Макропруденциальная политика - в части раннего выявления системных рисков в банковском секторе.<sup>33</sup>

1. Проведение детальной оценки качества активов и стресс-тестирования достаточности капитала и ликвидности крупнейших банков, по стандартизированной и согласованной с регулятором методике.

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

<sup>33</sup> Официальный сайт Центрального банка РФ [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.cbr.ru>.

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.

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.

Примеры из международной практики. В конце 2014 г. Европейский Центральный Банк (ЕЦБ) опубликовал результаты детальной оценки 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.<sup>34</sup>

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.

Условия внедрения предложенного решения. Принятые в конце 2014 года изменения в порядок определения страховых взносов позволили частично ограничить возможности наращивания обязательств перед вкладчиками рядом

---

<sup>34</sup> Показатели публикуемой отчетности коммерческих банков как индикаторы финансовой нестабильности. Ю.Н.Юденков // Бизнес и банки. - 2015. - №3. - С. 14-17.

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.

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.

В международной практике агентства по страхованию вкладов либо уже наделены соответствующими полномочиями и обладают необходимой экспертизой, либо разрабатывают соответствующие механизмы (рисунок 3.2).



Рис. 3.2. Учет риска агентствами страхования вкладов, %

Источник: [составлено автором на основании 38]

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

а) 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;

б) 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;

в) По крупным и средним компаниям: создание внутренней кредитной системы Банка России, обеспечивающей определение собственных консервативных кредитных рейтингов компаний-заемщиков - аналогично действующим внутренним кредитным системам в ряде других центральных банков (таблица 3.1).<sup>35</sup>

Таблица 3.1

#### Бизнес модели поставщиков кредитной экспертизы

	Кредитное рейтинговое агентство	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

Источник: [35]

<sup>35</sup> Официальный сайт Центрального банка РФ [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.cbr.ru>.

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.

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 - в части обеспечения функционирования банков в соответствии с целями по финансовой стабильности, готовности банков к кризису и предотвращения банкротства.<sup>36</sup>

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.

Условия внедрения предложенного решения. Разработка требований к банкам по утверждению и согласовыванию с регулятором планов

---

<sup>36</sup> Официальный сайт Центрального банка РФ [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.cbr.ru>.

«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 отсутствие Планов, возможности регуляторов стимулировать своевременное принятие банками защитных мер ограничены.

Ожидаемые результаты: усиление контроля за качеством антикризисных решений и планов крупнейших банков.

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 организаций (таблица 3.2).

Таблица 3.2

Сравнение международной практики планирования восстановления деятельности и оздоровления банков

Страна	США	Евросоюз
Сфера действия	Крупнейшие организации и банки	Все банки и широкий круг фин. организаций
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

Источник: [35]

## 5. Разработка мер поддержки приобретения ослабленных 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 (рисунок 3.3).

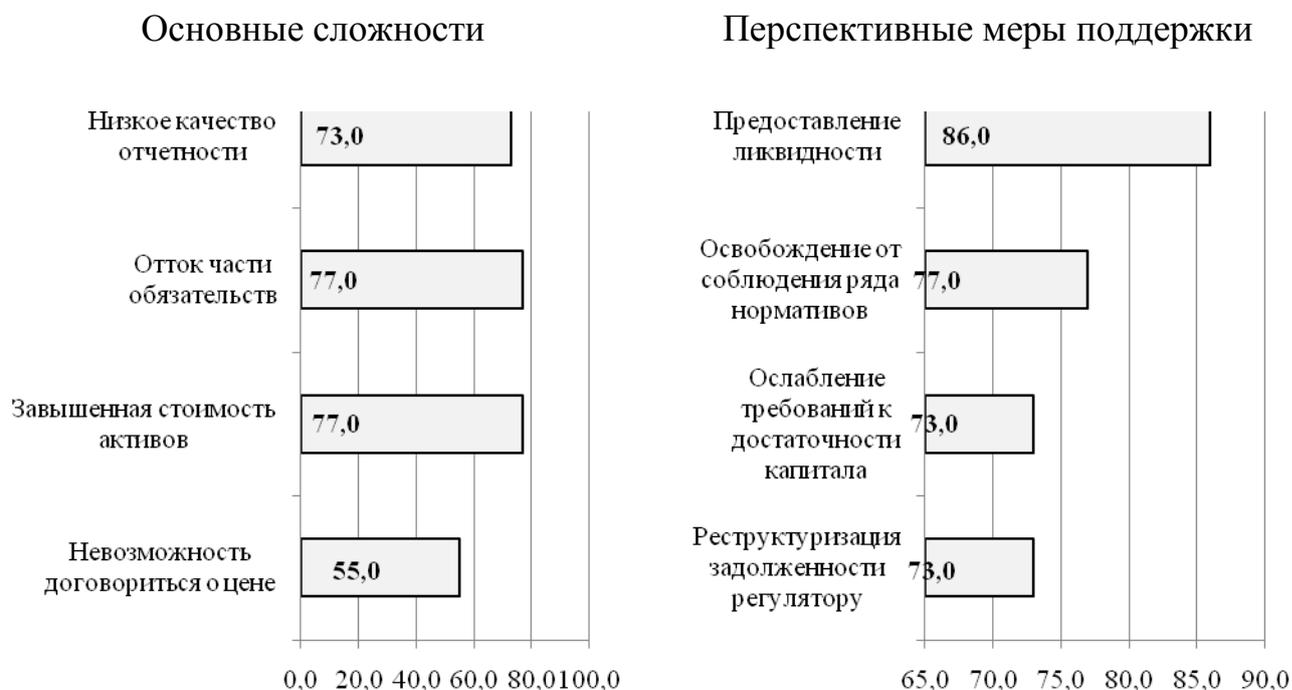


Рис. 3.3. Результаты опроса о приобретении ослабленных банков, %

Источник: [составлено автором на основании 38]

Для активизации процесса «превентивного» оздоровления слабых банков в России целесообразно рассмотреть внедрение следующих мер:<sup>37</sup>

<sup>37</sup> Новикова В.В. Коммерческий банк в современной России: Теория и практика. - М.: Финансы и статистика, 2014. - с. 126.

- 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.

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

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, которые могут быть конвертированы в капитал при оздоровлении банков, 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.

Стоит отметить 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.<sup>38</sup>

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 банков 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.

7. Создание «Биржи активов» 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);

---

<sup>38</sup> Официальный сайт Центрального банка РФ [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.cbr.ru>.

-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.

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.

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.

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 активов;

- осуществляет профессиональное управление портфелем плохих активов с целью максимизации их стоимости (в том числе реструктуризацию, взыскание, управление бизнесом и объектами недвижимости, структурирование портфелей).

Ожидаемые результаты: повышение ликвидности рынка плохих долгов, повышение возвратности плохих долгов и эффективности управления ими.<sup>39</sup>

---

<sup>39</sup> Официальный сайт Центрального банка РФ [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.cbr.ru>.

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.

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 (таблица 3.3).

Таблица 3.3

#### Элементы стратегии развития финансового сектора

Участники и цели			
Состав и характеристики	Надежность и кредитное качество	Платеже- способность и ликвидность	Спрос на услуги и предложение
Экспертиза и финансовая грамотность			
Инфраструктура финансового рынка			
Нормативно-правовая база и регулирование			
Взаимодействие и взаимосвязь финансовых институтов			

	- основные цели
	- ключевые параметры системы
	основа системы

Источник: [35]

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.

Вклад банков в обеспечение финансовой стабильности реализуется через качественное управление наиболее существенными рисками.

В текущей ситуации банкам необходимо обратить внимание на совершенствование следующих основных аспектов управления рисками собственной деятельности:<sup>40</sup>

1. 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.

2. 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.

3. 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.

---

<sup>40</sup> Геращенко В.В. Текущие задачи денежно-кредитного развития банковской системы РФ // Деньги и кредит. - 2016. - №1. - С. 3-5.

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).

1. 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.

2. 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.

3. 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.

Ожидаемые результаты: повышение эффективности деятельности банков с учетом рисков и их готовности к кризису.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Банковский кризис представляет собой неспособность банковской системы выполнять свои основные функции аккумуляции и мобилизации временно свободных денежных средств, предоставления кредитов, проведения расчетов и платежей в экономике страны. Рост безнадежных активов, потеря ликвидности, невыполнение обязательств перед контрагентами характеризуют отдельный банк как проблемный. В ситуации банковского кризиса проблемными становятся либо значительное число банков, либо их системообразующая часть в целом по стране.

В диссертационной работе предлагаются количественные критерии для определения банковского кризиса.

Первый из них - это число проблемных банков. Обобщение зарубежной и отечественной практики показывает, что их число во время банковского кризиса достигает как минимум 20% действующих банков. Вторым критерием для определения банковского кризиса является наличие в числе проблемных банков системообразующих, которые сосредоточивают не менее 10% активов и пассивов всей банковской системы. Третьим критерием выступает степень потерь от банковского кризиса.

Основными формами проявления банковского кризиса являются открытая (характеризующаяся перебоями в расчетах, массовыми банкротствами банков и паникой вкладчиков) и латентная форма (характеристиками которой выступают убытки банков, снижение капитала и рост безнадежных активов). В начале XX века банковские кризисы следовали практически за каждым спадом в экономике или экономическим кризисом. Дополнительным фактором, как для возникновения банковского кризиса, так и для форм его проявления и характера последствий было отсутствие должного регулирования деятельности банков со стороны государства. С течением времени вследствие изменений в мировой экономике появляются новые факторы, которые прямо или косвенно влияют на развитие банковских кризисов.

В современной рыночной экономике существуют различные виды банковских кризисов. Основным критерием для разделения банковских кризисов выступает природа их возникновения, в зависимости от которой они могут выступать как форма проявления денежно-кредитного кризиса, являющегося, в свою очередь, закономерной реакцией на спад в экономике государства или ряда других стран или являться самостоятельными, т.е. возникать при отсутствии экономических кризисов.

В историческом разрезе можно выделить банковские кризисы, имевшие место в периоды промышленного капитализма (19 век) и монополистического капитализма (начало 20 века); перехода к государственно-монополистической ступени развития (с начала 1930-х гг. по послевоенный период) и современного этапа развития (с 1980-х гг. по настоящее время). На современном этапе банковские кризисы можно разделить на банковские кризисы в развитых капиталистических странах, кризисы, характерные для развивающихся стран, в том числе «латиноамериканский тип» и кризисы «азиатского» типа, так как страны Юго-Восточной Азии имели свою особую модель экономического развития. Отдельную категорию представляют собой банковские кризисы в странах с «переходной» экономикой (страны Восточной Европы и бывшего СССР), где специфической чертой выступает развитие банковских кризисов на фоне продолжающегося спада производства в условиях ломки всех существовавших ранее хозяйственных механизмов и при отсутствии предшествующих экономических подъемов.

Банковские кризисы являются следствием сочетания как внешних по отношению к банковскому сектору (макроэкономических) причин, так и недостатков банковской системы конкретного государства. Макроэкономические проблемы являются основными причинами банковских кризисов: причиной банковского кризиса как части денежно-кредитного кризиса является спад или кризис в экономике страны. Банковский кризис также может иметь относительно самостоятельное происхождение, его причиной могут выступать неограниченные заимствования денежных средств за рубежом, и спад экономики здесь может быть

вторичен по отношению к финансовому кризису и банковскому кризису как его части. Неограниченное привлечение внешних источников финансирования также может усугублять банковские кризисы, связанные со спадом в экономике (как, в частности, в России в 1998 году).

Исследования подтверждают, что вероятность наступления банковского кризиса существенно повышается при экономическом спаде, проведении мероприятий по девальвации национальной валюты или при проведении антиинфляционной политики, т.е. в периоды, когда в силу объективных причин финансовое состояние банков резко ухудшается. Но для возникновения банковского кризиса необходимо, чтобы банковской системой к этому времени был уже накоплен «кризисный» потенциал, который определяется ошибками в управлении банками и недостаточностью контроля за их деятельностью как со стороны собственников, так и со стороны уполномоченных государственных органов.

В настоящее время существуют наиболее общие тенденции изменения показателей, позволяющие констатировать вероятность наступления банковского кризиса. К ним относятся резкий рост кредитования, рост реального обменного курса (который указывает на вероятность наступления валютного кризиса), рост процентных ставок. Вероятность банковского кризиса резко вырастает в периоды неблагоприятных макроэкономических условий. Однако независимо от общеэкономических причин, в совокупности причин собственно банковских кризисов, огромную роль играет состояние банковских балансов.

В России банковский кризис наблюдался уже в первом полугодии 1998 года: основными проявлениями скрытой формы банковского кризиса в первом полугодии 1998 года стали большое число проблемных банков (30%), у которых имела место убыточная деятельность, снижение собственного капитала и ухудшение показателей платежеспособности, сокращение ресурсной базы. К проявлениям открытой формы банковского кризиса добавились паника вкладчиков и массовое изъятие средств из банковской системы, банкротства банков, утрата ликвидности и невозможность выполнять свои обязательства перед

контрагентами. Масштабы кризиса и его основные проявления в России были predeterminedены той структурой банковской системы, которая сложилась к 1998 году. Фактически банковский кризис в наибольшей степени затронул крупные системообразующие банки, на которые приходилось 37,2% активов банковской системы. Однако его болезненность объясняется концентрацией в данных банках как преимущественного числа вкладов населения (13,5%, тогда как во всех остальных банках кроме Сбербанка - 12,6%), так и доминированием данных банков в части активных и пассивных операций в совокупном балансе банковской системы. Поэтому несостоятельность ряда крупнейших банков на фоне общего финансового кризиса в России переросла в кризис всей банковской системы.

Основные и наиболее болезненные последствия любого банковского кризиса в социально-экономической сфере - это падение доверия к банковской системе со стороны населения, юридических лиц и иностранных инвесторов, убытки клиентов банков и бюджетов за счет задержки платежей, рост безработицы и падение жизненного уровня в стране. Подрыв доверия со стороны резидентов приводит к отсутствию ресурсной базы банков и низкий уровень кредитования становится неизбежным.

Сокращение кредитования разных отраслей экономики в результате банковского кризиса сдерживает экономическую активность. При наличии экономического кризиса подобные тенденции приводят к замедлению выхода или усугублению кризиса. Традиционно финансовым измерителем стоимости потерь страны от банковского кризиса выступает процент валового внутреннего продукта, утраченный государством в результате банковского кризиса или направленный на мероприятия по поддержке банков. Как правило, стоимость этих мероприятий возрастает пропорционально степени «запущенности» ситуации в банковском секторе.

Не вызывает сомнений, что преодоление банковских кризисов тем дороже, чем более неблагоприятны были исходные экономические условия, в которых функционировала банковская система, и чем дольше государственными органами не принимались меры по поддержке проблемных банков. Масштабность и

уровень затруднений, которые испытали банковские системы различных стран, довольно существенно различаются между собой. Основную роль при этом играет специфика макроэкономических условий. Однако не менее важную роль играет адекватность мер государственного вмешательства в состояние банковских систем.

Зарубежная практика преодоления банковских кризисов позволяет выделить четыре направления мероприятий по преодолению банковских кризисов: оказание государственной поддержки банкам; меры институционального характера (реструктуризация банковских систем, реформирование органов банковского надзора); перегруппировка в банковском секторе за счет слияний и поглощений банков; меры, принимаемые банками в индивидуальном порядке и направленные на отказ от одних и на расширение других видов деятельности, на повышение производительности, сокращение персонала, изменение организационной структуры и т.д.

Оказание государственной поддержки банкам включает следующие меры: во-первых, восстановление ликвидности банков путем предоставления центральным банком дополнительных средств в виде кредитов отдельным банкам в период острой нехватки ликвидных средств. Во-вторых, рекапитализация банков, т.е. восстановление утраченного банками капитала, как правило, за счет государственных средств. Одним из наиболее популярных методов выступает выкуп безнадежных активов банков за счет бюджета или средств центрального банка. Важнейшим направлением действий государственных органов по выходу из кризиса является реструктуризация банковской системы - комплекс мер по оздоровлению банковской системы путем, как правило, ликвидации неплатежеспособных банков.

Во всех странах банковский кризис послужил толчком к выработке требований по повышению качества работы надзорных органов, пересмотру принципов организации их работы, нормативных и методических документов, регламентирующих их деятельность, созданию новых органов надзора или укрупнению существующих, созданию систем страхования депозитов. Как

отдельное направление действий государства по преодолению кризисов можно отметить поощрение слияний и поглощений банков.

Для выхода из банковского кризиса в России проводилось поэтапное совершенствование законодательной и институциональной базы, а также реструктуризация банковской системы. Было создано Агентство по реструктуризации кредитных организаций, проведена реорганизация банковской инспекции. Правительством РФ был принят пакет изменений к законодательству о банках и о банкротстве банков. Интенсивная работа была проведена по совершенствованию нормативной базы банковского надзора. Однако на практике усиления и повышения эффективности банковского надзора так и не произошло.

В целях предотвращения развития кризисных процессов в банковской системе РФ, а также смягчения последствий кризисов в России необходимо организовать систему рефинансирования банков, которая позволит избежать острых перебоев с ликвидностью и предотвратить задержки платежей. При этом можно использовать опыт организации подобной системы в США, где каждый банк при необходимости может получить кредит в одном из федеральных резервных банков. Для российской практики в этом случае система рефинансирования банков может быть построена как на базе предоставления кредитов Центральным банком, так и с помощью создания межбанковских ассоциаций или целевых фондов. При этом следует разработать процедуру получения указанных кредитов: например, в случае наличия у банка проблем с ликвидными средствами кредит ему можно предоставлять под залог обязательств первоклассных заемщиков, также можно предусмотреть выкуп подобных обязательств.

В качестве одного из вариантов можно предложить расширение полномочий Агентства по страхованию вкладов и наделение его функциями сбора и хранения данных кредитных историй («кредитное бюро») и данных о залогах, введение в его структуру Главной инспекции коммерческих банков и Департаментов ЦБ, ответственных за банковский надзор. Это позволит, во-первых, сосредоточить информацию о финансовом состоянии коммерческих

банков и кредитных историях их заемщиков в едином информационном центре; во-вторых, обеспечит возможность путем сопоставления данных о кредитоспособности заемщиков, имеющих в кредитных бюро, с данными, представляемыми банками, дать наиболее полную оценку надежности активов банков и их финансового состояния (например, с помощью присвоения рейтинговых оценок). Впоследствии на базе присвоенного надзорными органами рейтинга возможно оперативное предоставление кредитов банкам из средств Агентства (аккумулированных в виде взносов банков на страхование вкладов) в случае временных проблем с ликвидными средствами.

Для практической реализации указанных мероприятий можно предложить трехэтапную программу создания системы рефинансирования коммерческих банков. На первом этапе в рамках надзорного блока ЦБ РФ необходимо продолжение работы по внедрению системы раннего предупреждения, работа по данному направлению в ЦБ РФ уже ведется, начиная с 2003 года. Представляется целесообразным организация обязательного аудита банковских структур только крупными аудиторскими компаниями, обладающими квалифицированными кадрами и достаточной практикой проверок банков. С другой стороны, необходимо наладить сотрудничество между подразделениями Центрального банка, ответственными за надзорную работу, и аудиторскими фирмами, осуществляющими проверки отчетности банков. Также необходим и обмен информацией между Центральным банком и аудиторами: например, в случае наличия существенных искажений в отчетности банка можно предусмотреть обязанность аудитора информировать об этом надзорные органы. Весьма важным представляется внедрение в практику надзорной работы института кураторов банков, работа по данному направлению уже ведется Банком России.

На втором этапе необходимо объединить функции надзора, банковской инспекции, страхования вкладов в едином центре, например, Агентстве по страхованию вкладов.

На третьем этапе необходимо провести работу по присвоению рейтинговых оценок коммерческим банкам и на их базе разработать лимиты кредитования,

которые могут быть предоставлены банкам исходя из их рейтинга. Не менее необходимыми мероприятиями по оптимизации управления банковским сектором в России представляется продолжение процесса реструктуризации, в том числе повышение капитализации действующих банков путем поощрения слияний и поглощений, усиление надзорной работы Центрального банка и повышение ее качества.

Наряду с этими мерами представляется важным повышение ответственности собственников банков за результаты их деятельности, проведение внутрибанковских мероприятий по оптимизации структуры баланса, в том числе с привлечением квалифицированных кадров консалтинговых структур.

В заключение следует отметить, что банковские кризисы несут с собой не только потери. Противоречия и перекосы в развитии банковских систем, выявляемые в результате банковских кризисов, способствуют построению более грамотных, с институциональной точки зрения, отношений в кредитной сфере в дальнейшем и поиску путей наиболее оптимальной организации экономических взаимоотношений в ее пределах.

## СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

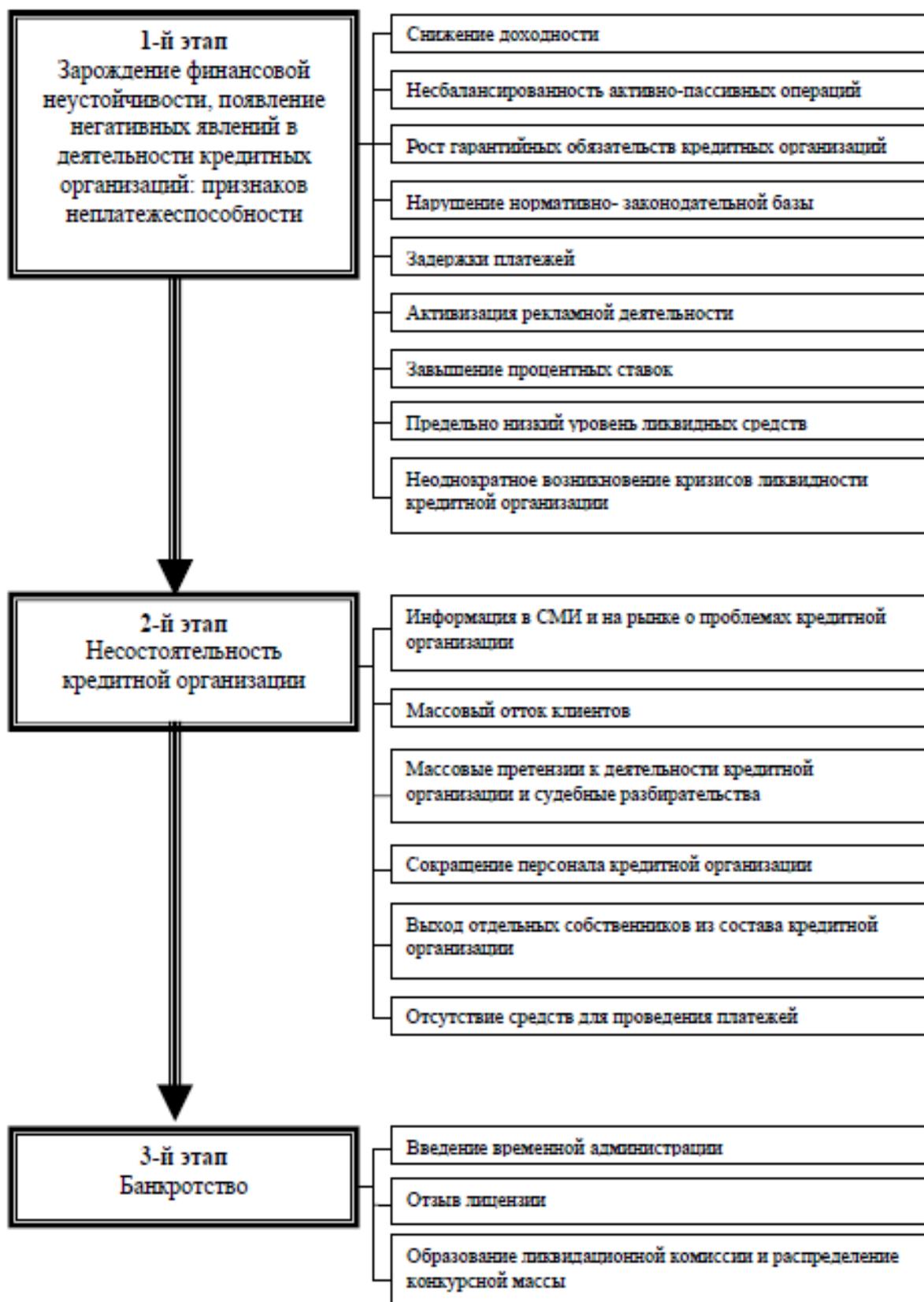
1. Конституция Российской Федерации по сост. на 21 июля 2014 г. - М.: Российская газета. - 1993. - № 237.
2. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. №39-ФЗ (с изм. и доп. от 28.12.2013г. №396-ФЗ). - Режим доступа: Информационно-справочная система «КонсультантПлюс».
3. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России): Федеральный закон от 10 июля 2002 г. №86-ФЗ (с изм. и доп. от 03.07.2016г. №362-ФЗ). - Режим доступа: Информационно-справочная система «КонсультантПлюс».
4. О валютном регулировании и валютном контроле: Федеральный закон от 10 декабря 2003 г. №173-ФЗ (с изм. и доп. от 03.07.2016г. № 285-ФЗ). - Режим доступа: Информационно-справочная система «КонсультантПлюс».
5. О методиках оценки финансовой устойчивости банка в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов: Указание Банка России от 11 июня 2014 г. №3277-У (с изм. и доп. от 11.03.2015г. №3586-У). - Режим доступа: Информационно-справочная система «КонсультантПлюс».
6. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2016 год и период 2017 и 2018 годов: Постановление Центрального банка Российской Федерации от 13.11.2015 №7565-6 ГД. - Режим доступа: Информационно-справочная система «КонсультантПлюс».
7. Бабанов, В.В. Новый подход к управлению ликвидностью / В.В. Бабанов, В.А. Шемпелев // Банковское дело, 2012. - 197с.
8. Банки и банковские операции: Учебник для вузов / под ред. Жукова Е.Ф. - М.: Банки и биржи, 2015. - 423с.
9. Банки и банковское дело. / Под ред. Балабанова И.Т. - СПб.: Питер, 2014. - 256с.

10. Банковское дело. Учебник / Под ред. Г.Г. Коробовой. - М.: Юристъ, 2014. - 415с.
11. Банковское дело. Учебник / Под. Ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 592с.
12. Банковское дело: Справочное пособие / Под ред. Ю.А. Бабичевой М.: Экономика, 2015. - 390с.
13. Банковское дело: Учебник. / Под ред. Жарковской Е.П. - М.: Высшая школа, 2013. - 440с.
14. Батракова Л.Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка: Учебник для вузов. - М.: Логос, 2013. - 420с.
15. Белых Л.П. Устойчивость коммерческих банков: Как банкам избежать банкротства. - М.: Банки. ЮНИТИ, 2014. - 245с.
16. Брынцалов П.И. Банки и банковские операции в России. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 247с.
17. Бубнов Е.А. Оценка уровня банковских услуг // Деньги и кредит. - 2015. - №4. - С. 19-22.
18. Букато В.И., Львов Ю.И. Банки и банковские операции в России / Под ред. М.Х.Лапидуса. - М.: Финансы и статистика, 2013. - 307с.
19. Власов С.Н., Рожков Ю.В. Управление ликвидностью коммерческого банка // Под научной ред. проф. Ю.В. Рожкова. - Хабаровск, РИЦ ХГАЭП, 2013. - 152с.
20. Волынский В.С. Капитал в основе финансовой устойчивости региональных коммерческих банков России. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 270с.
21. Герасимов Ю.В. Текущие задачи развития банковской системы РФ // Деньги и кредит. - 2015. - №7. - С. 5-6.
22. Геращенко В.В. Текущие задачи денежно-кредитного развития банковской системы РФ // Деньги и кредит. - 2016. - №1. - С. 3-5.
23. Гусева А.Е. Подход к оценке банковской ликвидности // Бизнес и банки. - 2016. - №2. - С. 8-10.

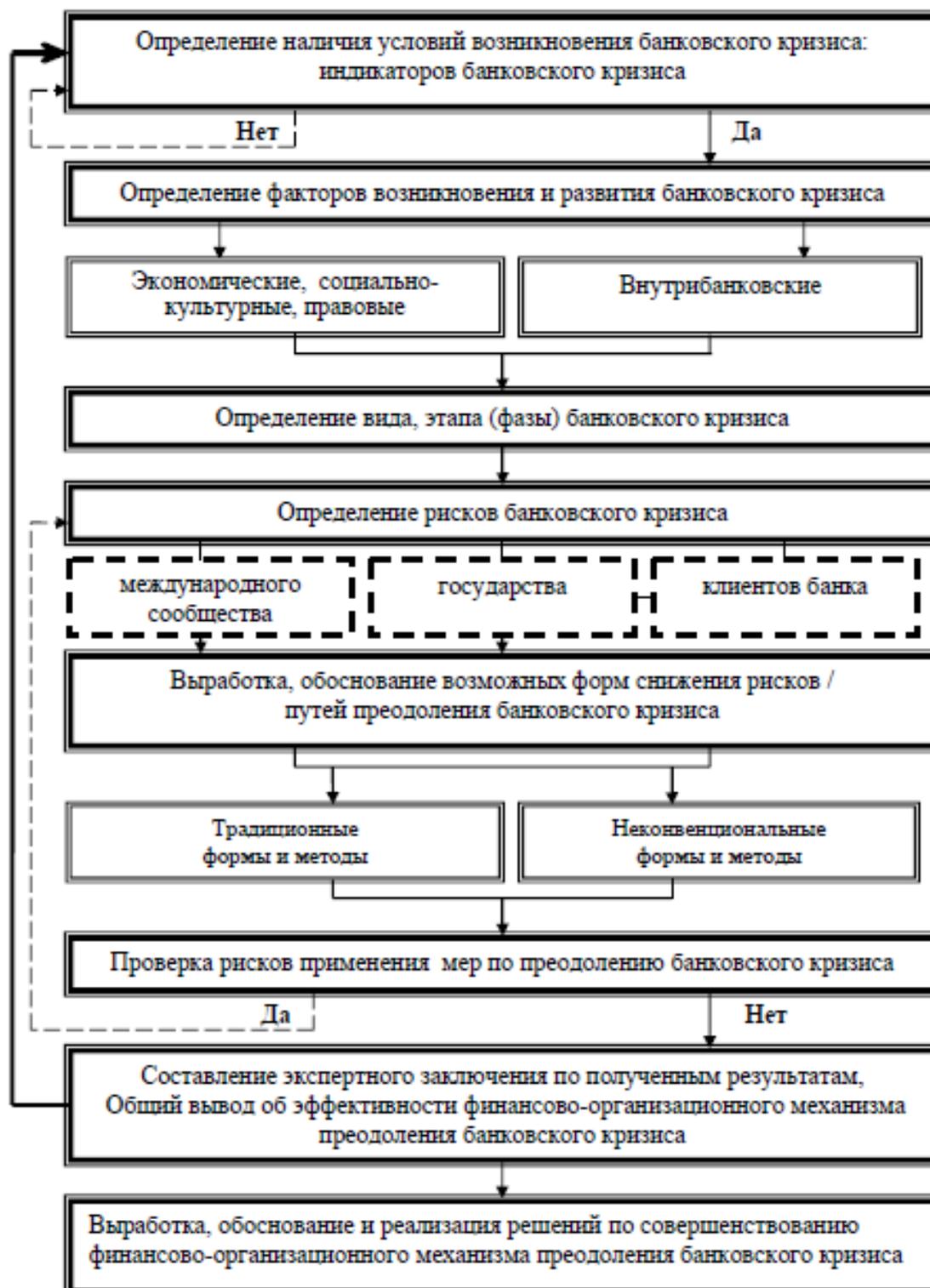
24. Жарковская Е.П. Как анализировать финансовое положение коммерческого банка: Практическое пособие. - М.: Экономика, 2014. - 345с.
25. Жуков Е.Ф. Управление коммерческим банком в переходный период. - М.: Логос, 2015. - 373с.
26. Замуреев А.Д. Экономический анализ активных и пассивных операций коммерческих банков. - М.: Экзамен, 2013. - 359с.
27. Коробова Г.Г., Кроливецкая Л.П. История банковского дела. - М.: АО «ДИС», 2012. - 294с.
28. Комионский С.А. Наука и искусство управления современным банком. - М.: Финансы и статистика, 2016. - 397с.
29. Кочович Е. Финансовая математика: теория и практика финансово-банковских расчетов: Пер. с серб. - М.: Финансы и статистика, 2013. - 316с.
30. Кутепова Е.А. Коммерческие банки в развивающейся системе России. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 261с.
31. Лаврушин О.И. Банковское дело. М.: Банковский и биржевой научно-консультационный центр, 2014. - 272с.
32. Масленченков Ю.С. Система банковской деятельности: Учебное пособие. - М.: Финстатинформ, 2013. - 269с.
33. Новикова В.В. Коммерческий банк в современной России: Теория и практика. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 295с.
34. Основы банковского менеджмента / Под ред. О.И.Лаврушина. - М.: Инфра-М, 2013. - 349с.
35. Официальный сайт Минэкономразвития РФ [Электронный ресурс] - Режим доступа: [http:// www.budget.ru](http://www.budget.ru).
36. Официальный сайт Минфина РФ [Электронный ресурс] - Режим доступа: [http:// www.minfin.ru](http://www.minfin.ru).
37. Официальный сайт Правительства РФ [Электронный ресурс] - Режим доступа: [http:// www.government.ru](http://www.government.ru).
38. Официальный сайт Центрального банка РФ [Электронный ресурс] - Режим доступа: [http:// www.cbr.ru](http://www.cbr.ru).

39. Панова Г.С. Анализ финансового состояния коммерческого банка. - М.: Финансы и статистика, 2012. - 407с.
40. Показатели публикуемой отчетности коммерческих банков как индикаторы финансовой нестабильности. Ю.Н.Юденков // Бизнес и банки. - 2015. - №3. - С. 14-17.
41. Полушкин В.Ю. Анализ достаточности капитала коммерческого банка // Бухгалтерия и банки. - 2015. - №11. - С. 7-10.
42. Полушкин В.Ю. Анализ регионального рынка банковских услуг// Бухгалтерия и банки. - 2016. - №9. - С. 10-18.
43. Полушкин В.Ю. Анализ стабильности управления активными и пассивными операциями в коммерческом банке // Бухгалтерия и банки. - 2015. - №7. - С. 3-6.
44. Поморина М.А. О некоторых подходах к управлению банковской ликвидностью // Бизнес и банки. - 2016. - №9. - С. 8-11.
45. Рассказов Е.А. Управление свободными ресурсами банка. - М.: Финансы и статистика, 2012. - 267с.
46. Сидельникова Л.Б. Бухгалтерский учет в коммерческих банках. - М.: Буквица, 2013. - 287с.
47. Симановский А.Ю. Достаточность банковского капитала: новые подходы и перспективы их реализации // Деньги и кредит. - 2012. - №2. - С. 2-5.
48. Спицын И.О., Спицын Я.О. Маркетинг в банке. - М.: Тарнекс, 2016. - 332с.
49. Тарханова Е.А. Устойчивость коммерческих банков. Изд. второе - Тюмень: Издательство «Вектор Бук», 2015. - 188с.
50. Усоскин В.М. Современный коммерческий банк. Управление и операции. - М.: Все для вас, 2014. - 347с.
51. Уткин Э.А. Стратегический менеджмент: Способы выживания российских банков. - М.: Фонд Экономического Просвещения, 2013. - 398с.

### Этапы развития банковского кризиса



Алгоритм выбора комплекса мер по преодолению банковского кризиса в зависимости от вида банковского кризиса



## Платежный баланс Российской Федерации (млрд. долларов США)

Показатель	2015г.	2016г.		2017г.		2018г.	
		базовый	оптимистичный	базовый	оптимистичный	базовый	оптимистичный
Счет текущих операций	65	61	81	61	77	55	72
Торговый баланс	150	143	166	141	162	136	163
Экспорт	346	336	379	335	433	348	489
Импорт	-197	-194	-213	-194	-271	-212	-326
Баланс услуг	-39	-37	-39	-38	-45	-44	-53
Экспорт	51	52	54	52	59	54	63
Импорт	-91	-89	-93	-90	-104	-98	-117
Баланс первичных и вторичных доходов	-45	-44	-46	-42	-40	-38	-37
Счет операций с капиталом	0	0	0	0	0	0	0
Сальдо счета текущих операций и счета операций с капиталом	65	61	81	61	77	55	72
Финансовый счет (кроме резервных активов)	-73	-61	-66	-61	-62	-55	-57
Сектор государственного управления и центральный банк	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3
Частный сектор (включая чистые ошибки и пропуски)	-70	-58	-63	-58	-59	-52	-54
Изменение валютных резервов («+» - снижение, «-» - рост)	8	0	-15	0	-15	0	-15

## Основные показатели прогноза Банка России, %

Показатель	2015г.	2016г.		2017г.		2018г.	
		базовый	оптимистичный	базовый	оптимистичный	базовый	оптимистичный
Цена на нефть марки «Юралс», средняя за год, долларов США за баррель	53	50	60	50	70	50	75
Валовой внутренний продукт, в постоянных ценах, прирост к предыдущему году	-(3,9 - 4,4)	-(0,5 - 1,0)	0,0 - 0,5	0,0 - 1,0	1,0 - 2,0	2,0 - 3,0	2,5 - 3,5
Инфляция, декабрь к декабрю предыдущего года	12,0 - 13,0	5,5 - 6,5	5,5 - 6,5	4,0	4,0	4,0	4,0
Денежная масса в национальном определении, прирост за год	5 - 8	4 - 7	8 - 10	8 - 11	13 - 16	13 - 16	13 - 16
Денежная база в узком определении, прирост за год	(-1) - 1	1 - 4	5 - 8	2 - 5	5 - 8	5 - 8	5 - 8
Кредит нефинансовым организациям и населению в рублях и иностранной валюте, прирост за год	4 - 7	4 - 7	7 - 9	8 - 11	13 - 16	13 - 16	13 - 16