

ФИНАНСОВЫЕ ПРОБЛЕМЫ

ПОВЫШЕНИЕ УСТОЙЧИВОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СБЕРБАНКА РОССИИ И ВНЕШТОРГБАНКА В УСЛОВИЯХ МИРОВОГО ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА

А.Я. Быстряков, О.В. Савчина

Российский университет дружбы народов
ул. Миклухо-Маклая, 6, Москва, Россия, 117198

Исследована устойчивость деятельности Сбербанка России и Внешторгбанка (ВТБ) на основе анализа данных консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО по отношению к основным показателям их деятельности в условиях мирового финансового кризиса. При этом используется методика оценки финансового состояния кредитной организации, принятая Банком России. Выявлены и оценены основные дестабилизирующие воздействия на системообразующие банки в 2007—2009 гг. За этот период имела место неустойчивость деятельности рассматриваемых банков относительно таких показателей, как размер чистой прибыли, качество кредитного портфеля, а также рентабельность активов. Постоянный финансовый мониторинг устойчивости банков позволяет эффективно реализовывать антикризисные мероприятия.

Ключевые слова: финансовый кризис, устойчивость, ликвидность, доходность, капитал.

В течение 2008—2009 гг., т.е. в период развития системного экономического кризиса, в России периодически обсуждается идея создания мирового финансового центра. В 2010 году, когда появляются первые признаки прекращения экономического спада и устойчивой тенденции экономического роста, становится реальным создание конкретных предпосылок для попытки реализации этой идеи (1). Для этого необходимо существенно повысить эффективность деятельности финансово-банковских структур, контролирующих и организующих внешнеэкономическую деятельность и финансовые потоки внутри страны.

Устойчивая деятельность таких системообразующих банков, как Сбербанк России и Внешторгбанк, является одним из обязательных составляющих условий решения задачи создания мирового финансового центра в России. Ущерб, вызванный возможным снижением устойчивости деятельности как отдельных банков, так и финансово-банковской системы страны в целом, является предметом постоянного мониторинга. Поэтому задача исследования устойчивости деятельности банков представляет значительный интерес.

Понятие устойчивости является одним из фундаментальных в науке. Его определение зависит от предмета исследования. Вопросы устойчивости в экономи-

ке рассматривались в работах лауреата Нобелевской премии В.В. Леонтьева. Основы математической теории устойчивости разработаны А.М. Ляпуновым более века назад [1]. С тех пор усилиями многих ученых проведены широкие исследования по развитию этой теории и ее применению к прикладным задачам. Мы рассматриваем устойчивость деятельности Сбербанка России и Внешторгбанка в условиях мирового финансового кризиса по отношению к основным показателям их деятельности, таких как доходность, ликвидность, качество активов, состояние капитала. Ситуация с указанными банками во многом является типичной для кредитных организаций с государственным участием. При этом под устойчивостью понимается способность банка восстанавливать свои исходные или близкие к ним показатели деятельности при возмущающих (дестабилизирующих) воздействиях.

Банковская система России в условиях мирового финансового кризиса.

Кризисные явления на мировых финансовых рынках, перебои с ликвидностью, начавшиеся еще в середине 2007 г. и продолжающиеся по настоящее время, оказывают давление на российский банковский рынок. Сегодня в банковском секторе страны существует ряд серьезных проблем. Сохраняется высокий уровень уязвимости банковского сектора, недоверие клиентов к кредитным организациям. Основным фактором риска для российского банковского сектора в условиях мирового финансового кризиса явилось существенное ограничение доступа к ресурсам с международных рынков капитала и сокращение возможностей внешнего рефинансирования ранее привлеченных заимствований [2]. Кроме этого, имеют место высокие риски кредитования, обусловленные неэффективной структурой экономики, дефектами управления и низкой транспарентностью многих предприятий, которая, в свою очередь, является важным фактором повышения доверия и устойчивости банковского сектора. Сегодня можно констатировать расширение числа факторов-рисков, определяющих неустойчивость деятельности банковского сектора. Это растущая зависимость банков от финансового состояния заемщика, увеличение в первую очередь объемов кредитования нефинансового сектора. Все более важную роль начинают играть риски, связанные с фондовым рынком и динамикой цен на отдельных сегментах финансового рынка.

Методика исследования заключается в проведении сравнительного анализа результатов деятельности Сбербанка России и Внешторгбанка (ВТБ), в получении показателей экономического состояния исследуемых банков по методике Банка России в соответствии с Указанием Банка России от 30.04.2008 № 2005-У «Об оценке экономического положения банков» по результатам оценок капитала, активов, доходности, ликвидности, обязательных нормативов Банка России, качества управления и прозрачности структуры собственного капитала [3].

Исследование устойчивости деятельности Сбербанка России и Внешторгбанка в 2007—2009 гг. Следует отметить, что по-прежнему остаются справедливыми слова В.В. Леонтьева о том, что «изменения в использовании статистических данных, как и многие другие политические и административные процессы преобразования осуществляются со значительным опозданием, поэтому неудивительно, что потребители официальной статистики, как в системе правительственных организаций, так и вне нее, получая даже самые последние цифровые и фактические данные, в основном уже считают устаревшими. Чтобы информа-

ционная система шла в ногу со временем необходимо заглядывать в будущее» [4. С. 385].

По данным консолидированной отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) чистая прибыль Сбербанка России за 2007 г. составила 106 489 млн руб., что по данным годового отчета банка превышает соответствующий показатель за 2006 г. на 28,6% (табл. 1). Активы Сбербанка России по МСФО на 31 декабря 2007 г. составили 4 928 808 млн руб., темп прироста активов за год 42,2%. Собственные средства акционеров по итогам 2007 г. достигли 637 197 млн руб., общий прирост собственных средств банка 6,5%.

Таблица 1

Данные консолидированной финансовой отчетности за 2007 г. (млн руб.)

Банк	Активы	Всего обязательств	Собственные средства (капитал)	Просроченная ссудная задолженность	Ссудная задолженность за вычетом резерва под обесценение	Доходы, всего	Чистая прибыль за период
Сбербанк России	4 928 808	4 291 611	637 197	80 059	2 543 095	1 863 591	106 489
Внеш-торгбанк (ВТБ)	2 273 200	1 963 586	279 280	17 129	1 436 792	375 048	38 700

Источник: [5; 6]

Показатель рентабельности собственных средств банка, показывающий процент прибыли на 1 руб. собственных средств банка, достиг отметки 13,8%. Рентабельность активов составила 2,54% (табл. 2). Норматив достаточности капитала в 2007 г. составил 14,5% (минимально допустимое значение норматива составляет 10%). Что касается показателей ликвидности, то коэффициент мгновенной ликвидности (Н2) в 2007 г. составил 40,3% (минимальное нормативное значение 15%), коэффициент текущей ликвидности (Н3) — 51,8% (минимальное нормативное значение 50%), коэффициент долгосрочной ликвидности (Н4) — 103,3% (максимально допустимое нормативное значение 120%).

Таблица 2

Показатели деятельности банков за 2007 г.

Банк	Н1 (норматив достаточности СК)	Н2 (норматив мгн. ликв.), %	Н3 (норматив тек. ликв.), %	Н4 (норматив долгоср. ликв.), %	ЧПМ, %	ROAA (рентабельность активов), %	ROE (рентабельность собственного капитала), %	Доля просроченной задолженности
Сбербанк России	14,5	40,30	51,80	103,30	6,40	2,54	13,80	3,15
Внеш-торгбанк (ВТБ)	16,30	—	—	—	4,40	2,20	12,3	1,2

Источник: Рассчитано авторами.

2007 год был достаточно удачным как для российской экономики в целом, так и для банковского сектора, поэтому результаты деятельности Сбербанка России можно оценить как «хорошие», так как выполнены все нормативные требования, по результатам отчетного периода получена прибыль.

2008 год явился периодом кардинальных изменений, произошедших в глобальной экономике. Кризисные явления в полной мере проявились во второй половине года, затронув в том числе и Россию. В этих непростых условиях по мере распространения мирового финансового кризиса поддержание стабильности финансового сектора было определено одним из приоритетов антикризисной политики Правительства РФ. В октябре 2008 г. для предоставления помощи банковскому сектору был принят закон «О дополнительных мерах по поддержке финансовой системы Российской Федерации», а объем участия государства в ресурсах банков увеличен с 0,2 до 12%. В IV квартале 2008 г. в рамках принятого закона государство выдало Сбербанку России субординированный кредит в размере 500 млрд руб. Полученные средства были направлены на финансирование деятельности клиентов Сбербанка в ключевых секторах экономики, а также на поддержку межбанковского рынка.

В соответствии с консолидированной финансовой отчетностью Сбербанка России за 2008 г. чистая прибыль банка составила 97746 млн руб., что на 8,3% меньше, чем за 2007 г. (табл. 3). Одним из факторов, оказавших влияние на снижение прибыли Сбербанка России в 2008 г., явилось увеличение в 5,5 раз отчислений в резерв под обесценение кредитного портфеля по сравнению с 2007 г. вследствие турбулентности на мировом финансовом рынке. Наибольший рост резерва наблюдался в IV квартале 2008 г. — увеличение составило 40,8%. Это был период, когда финансовый кризис уже начал активно затрагивать все сферы мировой экономики. Норматив достаточности капитала 18,9% (табл. 4), а это свидетельствует о том, что в 2008 г. Сбербанк России, несмотря на мировой финансовый кризис, оставался достаточно надежным банком.

Таблица 3

Данные консолидированной финансовой отчетности за 2008 г. (млн руб.)

Банк	Активы	Всего обязательств	Собственные средства (капитал)	Просроченная ссудная задолженность	Ссудная задолженность за вычетом резерва под обесценение	Доходы, всего	Прибыль до налогообложения (ЕБИТ)	Чистая прибыль за период
Сбербанк России	6 736 482	5 986 300	750 162	247 436	5 080 638	4 291 186	129 921	97 746
Внеш-торгбанк (ВТБ)	3 697 400	3 305 300	300 408	48 565	2 555 590	1 358 917	18 100	4 600

Источник: [5; 6].

Чистая прибыль Сбербанка России по итогам 2009 г. составила 24 396 млн руб. — в 4 раза меньше, чем в 2008 г. (табл. 5). Коэффициент достаточности капитала составил 18,1%, что на 0,8% меньше показателя 2007 г.

Таблица 4

Показатели деятельности банков за 2008 г.

Банк	Н1 (норматив достаточности СК)	Н2 (норматив мгн. ликв.), %	Н3 (норматив тек. ликв.), %	Н4 (норматив долгоср. ликв.), %	ЧПМ, %	ROAA (рентабельность активов), %	ROE (рентабельность собственного капитала), %	Доля просроченной задолженности
Сбербанк России	18,90	48,29	60,81	73,43	7,10	1,68	14,1	4,87
Внеш-торгбанк (ВТБ)	17,00	76,46	78,94	78,59	4,80	0,48	6,02	1,9

Источник: Рассчитано авторами.

Таблица 5

Данные консолидированной финансовой отчетности за 2009 г. (млн руб.)

Банк	Активы	Всего обязательств	Собственные средства (капитал)	Просроченная ссудная задолженность	Ссудная задолженность за вычетом резерва под обесценение	Доходы, всего	Прибыль до налогообложения (ЕБИТ)	Чистая прибыль за период
Сбербанк России	7 105 100	6 326 100	778 936	163 712	4 864 031	5 721 033,575	29 280	24 396
Внеш-торгбанк (ВТБ)	3 610 800	3 105 900	488 675,9	45 165,58	2 446 635	2 755 029	-68 300	-59 600

Источник: [5; 6].

Активы банка за год увеличились на 5,8% до 7 105 100 млн руб. в основном за счет роста кредитного портфеля корпоративных клиентов на сумму около 4000 млн руб. Размер просроченной задолженности в 2009 г. уменьшился по сравнению с 2008 г. на 83 727 млн руб. потому, что во второй половине 2009 г. крупным российским компаниям снова открылся мировой рынок заимствований, и Сбербанк России столкнулся со значительными объемами досрочного погашения кредитов. Что касается коэффициентов ликвидности, то они в 2009 г. демонстрировали стабильный рост: Н2 — 69,62% (2008 г. — 48,49%), Н3 — 108,92% (2008 г. — 60,81%), Н4 — 71,55% (2008 г. — 73,43%). Таким образом, Сбербанк сохранил свою способность отвечать по обязательствам (табл. 6).

Таблица 6

Показатели деятельности банков за 2009 г.

Банк	Н1 (норматив достаточности СК)	Н2 (норматив мгн. ликв.), %	Н3 (норматив тек. ликв.), %	Н4 (норматив долгоср. ликв.), %	ЧПМ, %	ROAA (рентабельность активов), %	ROE (рентабельность собственного капитала), %	Доля просроченной задолженности
Сбербанк России	18,10	69,62	108,92	71,55	7,80	0,40	1,7	3,37
Внеш-торгбанк (ВТБ)	20,70	50,98	105,39	75,05	5,30	-1,60	-13,7	1,85

Источник: Рассчитано авторами.

Чистая прибыль Банка ВТБ и его дочерних банков (группы ВТБ) в соответствии с МСФО в 2007 г. составила 44 110,75 млн руб. (см. табл. 1). Увеличение прибыли было вызвано ростом кредитного портфеля. По итогам 2007 г. кредитный портфель банка составил 1 436 792 млн руб., что превышает показатель 2006 г. практически на 50%. Это еще раз подтверждает то, что экономика страны в целом, а также розничный бизнес в 2007 г. развивались успешными темпами. Доходы группы ВТБ составили 375 048 млн руб. Благодаря прочной капитальной базе значение коэффициента достаточности капитала (Н1) составило 16,3%, предоставляя тем самым основу для дальнейшего роста активов и являясь особым конкурентным преимуществом банка на рынке (см. табл. 2).

В IV квартале 2008 г. в рамках принятого закона «О дополнительных мерах по поддержке финансовой системы Российской Федерации» государство выдало ВТБ субординированный кредит в размере 200 млрд руб. При этом с сентября по декабрь 2008 г. включительно объем финансирования, предоставленного банком реальному сектору, превысил 800 млрд руб.

По данным консолидированной финансовой отчетности чистая прибыль по итогам года составила 4600 млн руб., что практически в 8 раз меньше прибыли, полученной по результатам 2007 г. (см. табл. 3). Столь значительное сокращение ее размера было вызвано сложными экономическими условиями и необходимостью увеличения расходов на резервирование. Активы группы увеличились на 37,4% по сравнению с 2007 г. и достигли 3 697 400 млн руб. Поддержка, полученная от правительства, позволила ВТБ укрепить позицию в сегменте корпоративного и розничного бизнеса — результатом явилось увеличение кредитного портфеля на 46%, в 2008 г. он составил 2 555 590 млн руб. По данным ВТБ, в IV квартале 2008 г. отчисления в резерв под обесценение выросли на 1100 млн долл. по сравнению с 2007 г., когда он составлял 1400 млн долл., и в 2008 г. его величина достигла 73 450 млн руб. (по курсу доллара на дату составления отчетности 29,38 руб./долл.). Столь значительное увеличение объема резервирования обусловлено ростом кредитного портфеля ВТБ и ожиданием ухудшения экономической обстановки. Таким образом, ВТБ увеличил резервы до 3,2% от общей суммы ссудной задолженности. В 2008 году норматив достаточности капитала (Н1) составил 17%, на 0,7% больше показателя предыдущего года (см. табл. 4). Банк, заручившись поддержкой правительства в 2008 г., уделял особо пристальное внимание вопросам фондирования и обеспечения капиталом. В период сложных рыночных условий в 4,5 раза сократилась рентабельности активов ВТБ. В 2008 году ее значение составило 0,48% по сравнению с 2,2% в 2007 г.

В целом, банк в 2008 г. сумел выбрать правильную политику и, несмотря на ухудшающуюся экономическую обстановку, увеличение резервов на возможные потери по ссудам, получить положительный финансовый результат. Необходимо отметить, что это явление стало следствием огромных «вливаний» денежных средств в ВТБ со стороны Правительства РФ, а также снижения расходов, в частности, в 2008 г. было принято решение не выплачивать бонусы руководству по итогам года.

В 2009 году ВТБ укрепил свои позиции в ключевых сегментах бизнеса и на рынке в целом. Несмотря на полученный отрицательный финансовый результат (убыток) по окончании отчетного периода, который составил –59 600 млн руб. на 31.12.2009, группа ВТБ стабильно увеличила свои доходы по сравнению с аналогичным периодом 2008 г. (см. табл. 5). В 2008 году доходы ВТБ составляли 1 358 917 млн руб., а в 2009 г. они выросли до 2 755 029 млн руб. По данным банка, группа ВТБ успешно выполнила все стратегически цели, связанные с построением розничного инвестиционного бизнеса. Норматив достаточности капитала составил 20,7% (см. табл. 6). Отрицательный финансовый результат обусловлен значительным ростом резервов по кредитному портфелю. Они достигли 154 700 млн руб. или 6% от суммы кредитного портфеля по итогам 2009 г.

Таким образом, 2009 г. оказался для ВТБ достаточно хорошим, банк смог удержать свои лидирующие позиции на рынке, продолжил развивать бизнес во время кризиса и одним из первых начал использовать на рынке механизм государственных гарантий для снижения рисков при кредитовании отечественных предприятий.

Основными дестабилизирующими воздействиями на деятельность Сбербанка России и Внешторгбанка с середины 2007—2009 гг. были:

- ограничение доступа к ресурсам с международного рынка капиталов;
- проблемы на российском фондовом рынке;
- формирование цепочки неплатежей по операциям междилерского РЕПО;
- недоверие клиентов к кредитным организациям.

Указанные дестабилизирующие воздействия оказали отрицательное влияние прежде всего на следующие показатели:

1) ликвидность Сбербанка России и Внешторгбанка: нормативы мгновенной, текущей, долгосрочной ликвидности в 2008—2009 гг. сократились. Однако все требования Банка России по соблюдению обязательных нормативов на протяжении всего исследуемого периода выполнялись;

2) доходность: рост доходов до создания резервов под обесценение на 27—40%, увеличение размера резервов на возможные потери по ссудам (Сбербанк — в 5,5 раз, ВТБ — в 2 раза), рост убытков по торговым операциям с ценными бумагами, в начале 2009 г. уменьшение размера чистой прибыли (Сбербанк России — в 4 раза, ВТБ — в 8 раз);

3) качество активов: прирост кредитных вложений в Сбербанк России и ВТБ в среднем на 28% в 2008—2009 гг., ухудшение качества кредитного портфеля, сокращение рентабельности активов банков в среднем 4,5 раза;

4) состояние капитала: рост нормативов достаточности капитала банков за исследуемый период в среднем на 1%;

Антикризисные меры Правительства РФ и Банка России по поддержке банковского сектора способствовали повышению ликвидности и устойчивости банковской системы страны, остановили процесс оттока остатков средств с клиентских счетов Сбербанка и Внешторгбанка, а также вернули доверие вкладчиков по итогам 2009 г.

Постоянный финансовый мониторинг устойчивости системных национальных банков позволяет не только реализовывать антикризисные мероприятия, но и выявлять предпосылки для создания мирового финансового центра в Российской Федерации.

Примечания

- (1) Объем международных золотовалютных резервов России составлял на 1 февраля 2010 г. 431,5 млрд долл. США, а на 1 октября 2010 г. — 447 млрд долл. США.

ЛИТЕРАТУРА

- [1] *Ляпунов А.М.* Избранные труды. Работы по теории устойчивости. — М.: Наука, 2007.
[2] *Савчина О.В.* Россия в мировой экономическом кризисе // Международная научно-практическая конференция «Становление и перспективы развития nanoиндустрии в ноосферной экономике: институциональный аспект». — Саратов: Наука, 2009. — С. 160—163.
[3] <http://www.cbr.ru>
[4] *Леонтьев В.В.* Избранные произведения. Т.1: Общеэкономические проблемы межотраслевого анализа. — М.: Экономика, 2006.
[5] <http://www.sbrf.ru>
[6] <http://www.vtb.ru>

**IMPROVING STABILITY OF SBERBANK OF RUSSIA
AND BANK FOR FOREIGN TRADE (VTB) ACTIVITY
IN CONDITIONS OF THE WORLD FINANCIAL CRISIS**

A.Ya. Bistryakov, Ok.V. Savchina

Peoples' Friendship University of Russia
Miklukho-Maklaya str., 6, Moscow, Russia, 117198

The goal of the research paper is a stability analysis of Sberbank of Russia and Bank for Foreign Trade (VTB) activity that is carried out on the basis of consolidated financial statements relative to key activity figures in conditions of the world financial crisis. For this purpose it is used the Central Bank of Russia estimation technique on valuation of economic condition of banks. Main destabilizing factors acting on the Russian banking system during 2007—2009 are revealed and evaluated. Over this period it was observed the instability of the banks activity relative to such performance indicators, in particular, as: net profit margin, quality of credit portfolio and return on assets. Permanent financial monitoring of the stability of the banks activity makes it possible to implement anti-recessionary measures efficiently.

Key words: financial crisis, stability, liquidity, profitability, capital.