

УДК 336.7

А.Б. Урусова

ФГБОУ ВО Северо-Кавказская государственная академия, г. Черкесск, email: abu-77@list.ru

ПРОБЛЕМЫ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ АКТИВНЫХ ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКИМИ БАНКАМИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Ключевые слова: активные операции, коммерческий банк, кредитование, долговая нагрузка, санкции, средневзвешенная стоимость капитала.

В статье изучаются современные вызовы, которые появляются перед банками в вопросах осуществления активных операций. Несмотря на наличие работ по этой теме, все же 2022 год является уникальным, что требует обновления теоретических и практических знаний в этой сфере. Целью работы является систематизация актуальных проблем и вызовов в сфере реализации политики коммерческих банков по управлению активными операциями. В работе используются статистические методы анализа для выявления актуальных трендов и тенденций. На первом этапе происходит систематизация данных о сформированных тенденциях и рисках в сфере управления активными операциями коммерческих банков. После этого используются инструменты наглядного отображения полученной информации, что в дальнейшем позволило сформулировать выводы о процессах и явлениях в этой сфере. Определено, что уровень рисков существенно увеличился, а возможности для дальнейшей кредитной экспансии являются ограниченными. Это связано как с сформировавшимся в течение последних трех лет повышением долговой нагрузки на физических лиц, так и с ухудшением качества кредитного портфеля юридических лиц. Значимое воздействие на такие процессы имеет санкционная политика западных стран, а также макроэкономические вызовы, которые были купированы в марте-апреле 2022 г.

А.В. Urusova

North Caucasus State Academy, Cherkessk, email: abu-77@list.ru

PROBLEMS OF ACTIVE TRANSACTIONS BY COMMERCIAL BANKS IN THE RUSSIAN FEDERATION

Keywords: active operations, commercial bank, lending, debt load, sanctions, weighted average cost of capital.

The article examines the current risks and challenges that banks face in their active operations. The external environment poses both threats and risks to the further sustainable functioning of the banking sector. Despite the existence of works on this topic, still 2022 is a unique year, which requires updating theoretical and practical knowledge in this area. The aim of the work is to systematize current problems and challenges in the implementation of the policy of commercial banks on the management of active operations. The work uses statistical methods of analysis to identify current trends and tendencies. The first stage is the systematization of data on formed trends and risks in the field of management of active operations of commercial banks. After that, the tools of visual representation of the received information are used, which further allowed to formulate conclusions about the processes and phenomena in this sphere. It is determined that the level of risks has significantly increased and the opportunities for further credit expansion are limited. This is due to both the increase in the debt load on individuals and the deterioration in the quality of the loan portfolio of legal entities formed in the past three years. A significant impact on such processes has sanctions policy of Western countries, as well as macroeconomic challenges, which were bought in March-April 2022.

Большое количество российских и зарубежных авторов уделяет внимание вопросам осуществления активных операций коммерческими банками. Сформирована надежная теоретическая основа, однако требуется дальнейшее практическое исследование для выявления актуальных вызовов и проблем в этой сфере. Большое количество авторов уделяет внимание вопросам осуществления активных операций банка.

Цакаев А.Х. и Мальсагова Х.Р. обращают внимание на возможности усиления активных операций за счет адаптации к текущим трендам и тенденциям [6, с.25]. Хеладзе Л.Д. обращает внимание на зарубежный опыт банковского сектора [5, с.23].

Объектом исследования является банковский сектор Российской Федерации, а **предметом** – проводимые активные операции банков.

Цель исследования

Целью является систематизация актуальных проблем и вызовов в сфере реализации политики коммерческих банков по управлению активными операциями.

Материал и методы исследования

В качестве основного информационного источника используются данные Центрального банка Российской Федерации касательно активных операций кредитных организаций. В работе используются статистические методы анализа для выявления актуальных трендов и тенденций. Основными методами являются горизонтальный и вертикальный анализ, а именно отслеживание динамики изменения основных показателей в течение 2019-начала 2022-го годов, а также расчет доли отдельных элементов в общем результивном показателе.

Результаты исследования и их обсуждение

В марте 2022 года Центральный банк РФ резко повысил уровень ключевой ставки, что соответствующим образом сказалось и на других параметрах финансового рынка. Несмотря на тот факт, что происходит увеличение стоимости банковских кредитов, это скорее осуществляет негативное воздействие на активные операции, чем положительное. Дело в том, что такой рост средневзвешенных ставок свидетельствует не о возможностях повышения эффективности и результативности активных операций коммерческих банков, в том числе в части предоставления кредитов, а о растущем уровне рисков. В течение предыдущих трех лет наблюдалась устойчивая тенденция постоянного сокращения стоимости кредитных ресурсов для предприятий, что позволяло им больше вовлекать оборотного капитала в свою операционную деятельность для ее интенсификации. Это создавало условия для генерирования достаточного уровня финансового результата до налогообложения и выплаты процентов для обслуживания имеющихся долгов перед кредитными организациями.

В текущих же условиях происходит снижение привлекательности такого источника финансирования как банковский кредит. Не все бизнес-модели российских предприятий способны продолжать рен-

табельно функционировать при таких высоких процентных ставках по банковских кредитах. Это значит, что происходит как сокращение количества предприятий, которые способны привлекать банковские средства и обеспечивать их своевременное обслуживание, так и текущие клиенты могут столкнуться с проблемами в части их платежеспособности (рис. 1).

Это означает, что банкам следует придерживаться более консервативных стратегий предоставления средств, повышать требуемый уровень кредитоспособности для того, чтобы принять положительное решение о предоставлении своих средств конкретному субъекту хозяйственной деятельности.

В части осуществления активных операций при взаимодействии с физическими и юридическими лицами ситуация отличается. Так доля реструктурированной задолженности кредитных организаций в рамках кредитного портфеля физических лиц сократилась, а именно с 2,5% в апреле 2020 г. до 0,6% в марте 2022 г. В случае с юридическими лицами тенденция является обратной, то есть наблюдается увеличение доли проблемной задолженности, а именно с 5,2% в апреле 2020 г. до 5,8% в марте 2020 г. (рис. 2).

При этом следует отметить, что в марте 2022 г. воздействие деструктивных факторов не достигло своего максимума. Это означает, что можно рассчитывать на дальнейшее ухудшение такого показателя в течение последующих месяцев, причем как среди физических лиц, так и юридических лиц. Это также подтверждает вывод о необходимости проведения взвешенной политики при реализации активных операций, так как уровень рисков в банковской системе существенно увеличивается.

Можно ожидать, что желание реструктурировать задолженность будет массовым, так как, несмотря на восстановление положительной динамики основных макроэкономических индикаторов по результатам мая 2022 г., все же в среднесрочной и долгосрочной перспективе ожидается падение уровня реальных доходов населения и сокращение добавленного продукта, создаваемого предприятиями. Очевидно, что в таких условиях невозможно рассчитывать на сохранение того же качества

кредитного портфеля юридических и физических лиц.

Для обеспечения дальнейшего долгосрочного сотрудничества с такими клиентами финансовым организациям целесообразно списывать часть задолженности или снизить процентные ставки по ранее выданным кредитам в случае, если заемщики потеряют свою текущую платежеспособность.

Еще одним источником риска является валютный курс. Причем деструктивное воздействие на качество и эффективность активных операций имеет даже не столько сам уровень стоимости российского рубля по отношению к другим валютам, сколько его волатильность. В этом контексте наблюдается негативная тенденция резкого увеличения значения такого параметра и такое же резкое сокращение в мае 2022 г. (Рис. 3).

Это привело к тому, что уровень кредитоспособности тех предприятий, которые занимают средства в зарубежной валюте, резко сократился в марте-апреле 2022 г.

При этом значительная часть граждан хранит накопленные средства в валюте на депозитных счетах. Такая ситуация означает, что положение банков ухудшается по двум причинам. Прежде всего, в рублевом эквиваленте резко вырастает сумма обязательств перед теми клиентами, которые сформировали валютные депозиты. В том числе происходит увеличение процентных расходов по соответствующим договорам.

В то же время, из-за резкого повышения курса зарубежных валют по отношению к рублю происходит снижение кредитоспособности тех заемщиков, которые использовали банковские валютные кредиты. Следовательно, банк может рассчитывать на получение меньшей суммы процентов и комиссий по таким активным операциям. Ведь повышается вероятность, что часть клиентов не сможет адекватно обслуживать имеющиеся у них обязательства.

В таких условиях эффективность активных операций банков существенно снижается.

Хотя в мае 2022 г. курс российского рубля существенно усилился по отношению к другим валютам, но все же текущее значение не является равновесным. Часть обычных экономических

процессов была ограничена, что привело к смещению спроса и предложения на американский доллары и другие валюты. Можно ожидать, что в случае дальнейшего давления на национальную валюту или ослабления используемых Центральным банком РФ ограничений наблюдаемые в марте-апреле 2022 г. шоки снова проявятся.

В таких условиях коммерческим банкам следует предлагать максимально низкие процентные ставки по валютным депозитам. Это не приведет к существенному оттоку средств клиентов, так как на текущий момент нет конкурентных возможностей на финансовом рынке по размещению имеющихся свободных финансовых ресурсов граждан и предприятий в валюте.

Также важно отметить, что значимую роль в контексте проводимой банками политики по размещению имеющихся финансовых ресурсов играет фондовый рынок. В современных реалиях цена акций, облигаций, которые обращаются на Московской бирже, не является адекватной, так как часть капитала инвесторов увязла в таких инструментах. Они не имеют возможности немедленно продать принадлежащие им активы и вывести капитал из РФ, а значит цена на них искусственно повышена. Поэтому часть активных операций с ценными бумагами лишь номинально характеризуется высокой эффективностью. В случае возобновления свободного движения капитала можно ожидать на резкое снижение ценности имеющихся инструментов в портфеле российских банков. Следовательно, оптимальной стратегией является снижение количества активных операций на фондовом рынке до момента восстановления нормальных рыночных условий.

Ограничение на дальнейшую интенсификацию активных операций также связана с тем фактом, что долговая нагрузка на физических лиц в рамках кредитных продуктов российских банков усиливается. Так если по результатам 2019 г. необеспеченные кредиты формировали 5,2% от дохода физических лиц, то к концу 2021 г. уже 6% доходов физических лиц направлялись на погашение такого вида обязательств перед коммерческими банками.

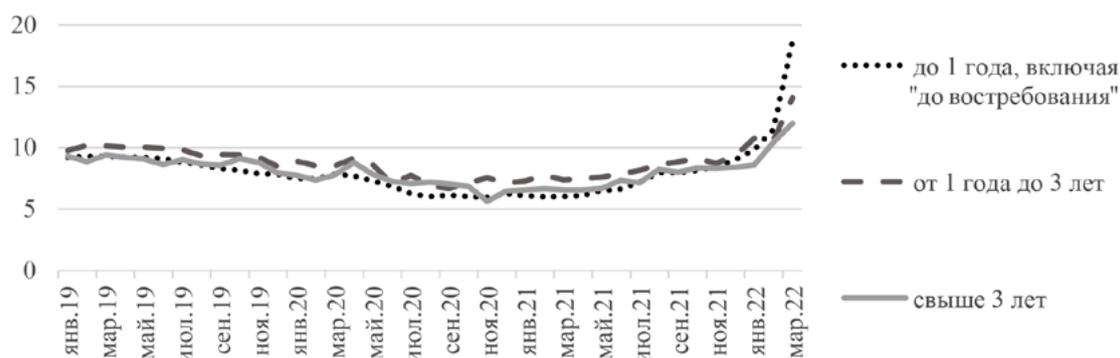


Рис. 1. Стоимость кредитов нефинансовым организациям в рублях в 2019-начале 2022 годов, % годовых

Источник: составлено автором по материалам [4]

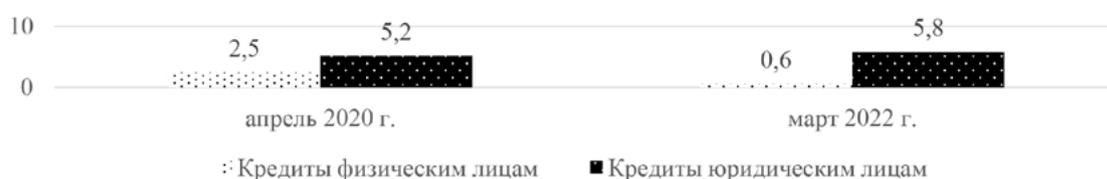


Рис. 2. Изменение доли реструктурированной задолженности кредитных организаций в РФ в апреле 2020 г. и марте 2022 года, %

Источник: составлено автором по материалам [3]

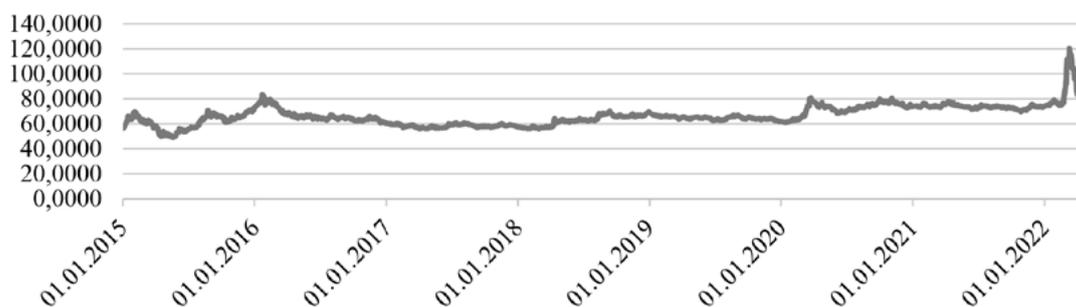


Рис. 3. Динамика курса доллара США к рублю в 2015-апреле 2022 гг., руб. к доллару США

Источник: составлено автором по материалам [1]

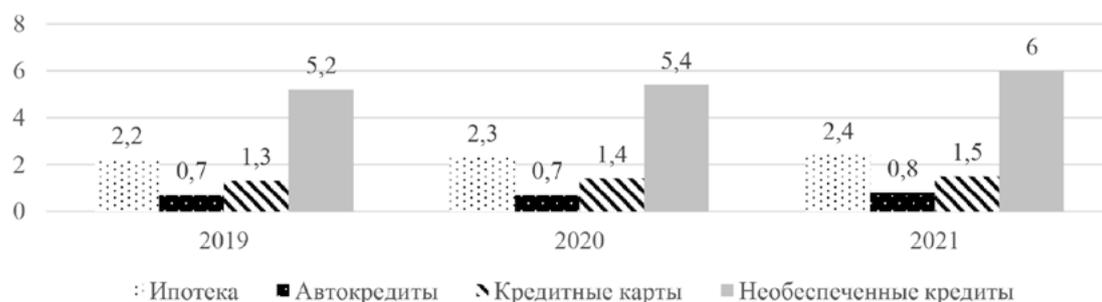


Рис. 4. Динамика коэффициента долговой нагрузки физических лиц в разрезе кредитных продуктов в РФ в 2019-2021 гг., %

Источник: составлено автором по материалам [2]



Рис. 5. Актуальные проблемы осуществления активных операций коммерческими банками в РФ

Прогноз дальнейшего роста наблюдается по всем категориям, а именно по ипотеке, кредитным картам, автокредитованию. В случае с ипотекой коэффициент долговой нагрузки на физических лиц увеличился с 2,2% до 2,4% в течение 2019-2021-го годов. Для автокредитов показатель растет с 0,7% до 0,8% за тот же период, а в случае с кредитными картами с 1,3% до 1,5% (рис. 4).

Таким образом, происходит усиление конкуренции, особенно в условиях ожидаемого падения реального уровня доходов населения, при этом существует все меньше возможностей для выдачи кредитов целевой аудитории.

Следовательно, в рамках маркетинговой деятельности кредитных организаций важно акцентировать внимание не столько на привлечение новых клиентов, сколько на повышение лояльности существующих. В этом контексте положительным является опыт создания экосистем, то есть платформ с большим количеством финансовых и нефинансовых продуктов, которые предлагаются банками и их дочерними компаниями.

Также в контексте текущих событий следует обратить внимание на санкционное давление зарубежных стран на российские банки. Прежде всего, часть банков была отключена от системы Swift. Это означает, что проводимые активные операции в своем большинстве будут направлены на внутренний рынок, а также по отношению к рын-

кам дружественных стран. Для части банков кредитные и другие активные операции, например, по предоставлению средств дочерним предприятиям российских корпораций в странах Западной Европы и Северной Америки будут недоступными.

Кроме этого, негативное воздействие имеют ограничения в работе зарубежных карт. Это приводит к тому, что банк имеет возможность проводить активные операции по предоставлению кредитов, в том числе по кредитным картам, на территории Российской Федерации, но при этом ухудшается качество предоставляемых услуг с точки зрения тех пользователей продуктами российских банков, которые находятся за рубежом.

Кроме этого, часть активов была потеряна в связи с введенными блокировками в отношении имущества российских банков. Это приводит к тому, что часть финансово-хозяйственного потенциала организаций ограничена, а перспективы возврата таких средств являются туманными.

Следовательно, проводимая политика управления активными операциями должна быть направлена, в первую очередь, на российский рынок. Следует искать качественные направления размещения финансовых ресурсов в активах в российской финансовой системе, а также в финансовых системах дружественных стран. Дальнейшие попытки выхода на рынки стран ЕС, Северной Америки,

Австралии и Японии могут привести к фактической потере части капитала.

Таким образом, как показано на рисунке 5, существует ряд актуальных проблем, которые могут негативно сказаться на эффективности и устойчивости активных операций российских коммерческих банков. Прежде всего, деструктивное воздействие оказывает санкционное давление на российские банки, в том числе отключение части из них от системы Swift, ограничения в работе зарубежных платежных карт, а также блокировка или конфискация активов российских банков в зарубежных финансовых системах.

Кроме этого, наблюдается как ограничение возможности выгодного размещения свободных финансовых ресурсов российских банков, так и ухудшается качество кредитного портфеля юридических лиц.

В таких условиях целесообразно придерживаться консервативной политики управления активами, пытаться минимизировать уровень рисков, при этом снижая потенциальную доходность. Агрессивная политика в таких условиях может привести к скорому банкротству в связи с воздействием внутренних и внешних шоков.

Регулятор может предоставить финансовые ресурсы для сохранения устойчивого положения банка в том случае, если он является системообразующим, но относительно небольшие коммерческие банки не могут рассчитывать на такую помощь. В рамках управления

валютным риском следует минимизировать объем операций с зарубежной валютой, пытаться снизить зависимость от доллара США и евро, при этом увеличивая объем пассивов и активов в российских рублях.

Выводы

Подводя итог, отметим, что в современных условиях наблюдается резкое повышение уровня рисков и вызовов для коммерческих банков в части проведения активных операций на территории Российской Федерации и за рубежом. В том числе наблюдается отключение части банков от системы Swift, ограничение в работе MasterCard и Visa, часть активов заблокирована в западных странах, наблюдаются ограничения рыночного характера по расширению сбыта банковских продуктов для интенсификации активных операций, а также происходит ухудшение качества по тем активам, которые ранее уже были сформированы и требуют дальнейшего обслуживания заемщиками. Это означает, что российским банкам следует придерживаться консервативной стратегии дальнейшего развития, пытаться не только максимизировать рентабельность активов и собственного капитала, сколько нивелировать потенциальное воздействие деструктивных факторов. В таком случае можно рассчитывать на долгосрочное устойчивое положение финансовых организаций.

Библиографический список

1. Динамика официального курса заданной валюты. [Электронный ресурс]. URL: https://www.cbr.ru/currency_base/dynamics/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.so=1&UniDbQuery.mode=1&UniDbQuery.date_req1=&UniDbQuery.date_req2=&UniDbQuery.VAL_NM_RQ=R01235&UniDbQuery.From=01.01.2015&UniDbQuery.To=16.10.2021 (дата обращения: 01.06.2022).
2. Обзор финансовой стабильности. [Электронный ресурс]. URL: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/33327/OFS_21-1.pdf (дата обращения: 01.06.2022).
3. Обзор финансовой стабильности. [Электронный ресурс]. URL: https://www.cbr.ru/analytics/finstab/ofis/4q_2021-1q_2022/ (дата обращения: 01.06.2022).
4. Сведения по кредитам нефинансовым организациям в рублях, долларах США и евро. [Электронный ресурс]. URL: https://www.cbr.ru/vfs/statistics/pdco/int_rat/loans_nonfn.xlsx (дата обращения: 01.06.2022).
5. Хеладзе Л.Д., Активные и пассивные операции коммерческих банков Великобритании / Л.Д. Хеладзе // Аллея науки. 2021. Т. 1. № 1 (52). С. 23-29.
6. Цакаев А.Х., Мальсагова Х.Р., Трансформация активных операций коммерческих банков и перспективы их развития в России // Вестник ГГНТУ. Гуманитарные и социально-экономические науки. 2019. Т. 15. № 2 (16). С. 25-36.