

**Ок.В. Савчина,
Е.А. Сидорина**

**Об оценке устойчивости
деятельности российских банков
с государственным участием в условиях
макроэкономической нестабильности
(на примере ПАО «Сбербанк России»)**

В настоящей статье проведена оценка финансовой устойчивости деятельности ПАО «Сбербанк России» на основе анализа основных групп показателей его деятельности в динамике за 2007–2016 гг., в частности, среди которых: достаточность капитала, качество активов, эффективность менеджмента, прибыльность и ликвидность. По результатам анализа выявлено, что деятельность ПАО «Сбербанк России» устойчива относительно таких показателей, как достаточность капитала, прибыльность, эффективность менеджмента и ликвидность.

Ключевые слова: финансовая устойчивость; системно значимая кредитная организация; банк с государственным участием; макроэкономическая нестабильность; качество активов.

Национальная банковская система — двигатель экономики страны, объединяющий различные виды кредитных организаций, которые действуют в пределах единого денежно-кредитного механизма. Банковская система — часть экономического «организма», от состояния которого зависит стабильное развитие общества. Проблемы, которые в настоящее время имеют место в банковском секторе, отражают финансовую нестабильность всей экономической ситуации в стране. Причинами ее, в частности, являются: сокращение бюджетной поддержки организаций, неспособность некоторых из них приспособливаться к изменяющимся внешним условиям. Финансовая устойчивость банка — это комплексная характеристика, определяющая его способность в перспективе, при определенной силе негативного воздействия, своевременно продолжать предоставление услуг сложившегося

спектра банковских операций и сделок. В кризисных условиях особый интерес представляет оценка устойчивости деятельности крупнейших системно значимых банков страны, являющихся «кровеносной системой» национальной экономики.

В настоящее время устойчивость деятельности коммерческих банков — предмет беспокойства для различных субъектов финансового рынка: государства, клиентов банков (предприятий, кредитных организаций), а также иностранных инвесторов. Интерес юридических и физических лиц, размещающих деньги на депозиты или вкладывающих средства в межбанковские кредиты в случае, если речь идет непосредственно о кредитных организациях, состоит в сохранности инвестированных денежных средств. Государство же, в свою очередь, размещая централизованные фонды денежных средств в кредитных организациях, интересуется их стабильное финансовое положение. Поэтому в условиях современного рынка возрастает актуальность оценки устойчивости деятельности системно значимых кредитных организаций с государственным участием [3: с. 3].

ПАО «Сбербанк России» — один из крупнейших банков страны. Он занимает стабильное положение, лидирующие позиции по размеру активов, чистой прибыли, капитала, кредитного портфеля, вложениям в финансовые активы. Он основной кредитор национальной экономики, занимающий значительную долю на рынке банковских услуг: 46,6 % составляют вклады населения, 34,7 % — кредиты физическим лицам, 33,9 % — кредиты юридическим лицам. Такие внушающие значения показателей деятельности отражают надежность банка, которому доверяет огромное количество людей¹.

Устойчивость кредитной организации как экономическая характеристика определяется в первую очередь финансовыми показателями ее деятельности. Однако оценка устойчивости должна базироваться как на финансовых показателях, так и на организационных, управленческих и иных характеристиках [3: с. 27].

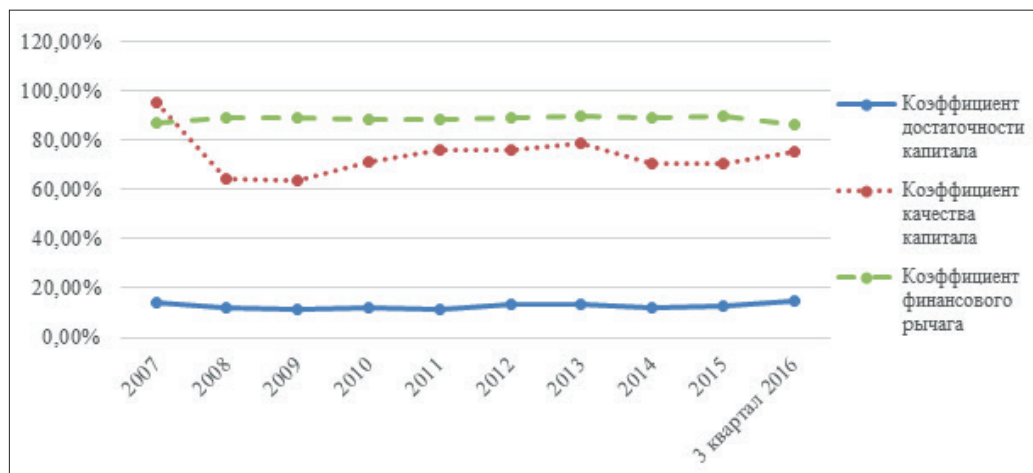
В данной статье деятельность кредитной организации или банковской системы в целом при воздействии дестабилизирующих возмущений называется устойчивой на заданном отрезке времени относительно определенных показателей, если последние близки к исходным своим значениям или улучшаются [3: с. 26].

В настоящей статье оценка устойчивости банка основывается на использовании российской методики, которая разработана Банком России (Указание Центрального банка РФ от 30.04.2009 № 2005-У «Об оценке экономического положения банков»), путем оценки в динамике следующих групп показателей: достаточность капитала, качество активов, эффективность менеджмента, прибыльность и ликвидность. Следует отметить, что данное Указание базируется на зарубежной методологии CAMELS².

¹ Банк сегодня // Официальный сайт ПАО «Сбербанк России» | Информация о банке. URL: <http://www.sberbank.ru/ru/about/today> (дата обращения 13.02.2017).

² Указание Банка России от 30.04.2008 № 2005-У «Об оценке экономического положения банков» // Информационно-правовой портал «Гарант». URL: <http://base.garant.ru/12160685/> (дата обращения: 01.02.2017);

Перейдем к оценке устойчивости деятельности ПАО «Сбербанк России» (см. табл. 1). Проанализируем первую группу показателей, характеризующих достаточность капитала. Значение коэффициента достаточности капитала (Н 1.0) на протяжении анализируемого периода стабильно и соответствует установленным нормам (min = 8 %) (см. рис. 1). Таким образом, можно сделать вывод о том, что ПАО «Сбербанк России», вкладывая средства в какие-либо рисковые активы, надежно защищен собственным капиталом от рисков.



Источник. Составлено авторами на основе годовой финансовой отчетности ПАО «Сбербанк России»³ и данных финансового информационного портала Banki.ru⁴

Рис. 1. Показатели достаточности капитала ПАО «Сбербанк России» в 2007–2016 гг., %

Что касается показателя качества капитала, то, согласно проведенным за период с 2007 по 2016 гг. расчетам, его значения варьируют незначительно (см. рис. 1), что характеризует высокую долю основного капитала (капитала первого уровня) в общем объеме собственных средств кредитной организации. Заметим, что самое высокое значение показателя было достигнуто в 2007 г. (95,6 %). Это, в свою очередь, обусловлено тем, что доля основного капитала в общей структуре капитала кредитной организации в тот период составляла более 95 % (621,1 млрд руб. из общей суммы капитала 649,7 млрд руб.).

Коэффициент финансового рычага, значение которого находится в пределах 90 %, свидетельствует о высокой доле заемных ресурсов в общем объеме привлеченных средств банка. Это характеризует стабильность его деятельности. Однако при больших значениях данного коэффициента кредитная организация считается более финансово зависимой, а её финансовое положение

³ Официальный сайт ПАО «Сбербанк России». URL: <http://www.sberbank.com/ru/investor-relations/reports-and-publications/ifrs> (дата обращения 01.02.2017).

⁴ Banki.ru — информационный портал: банки, вклады, кредиты, ипотека, рейтинги банков России. URL: www.banki.ru (дата обращения 01.02.2017).

Таблица 1

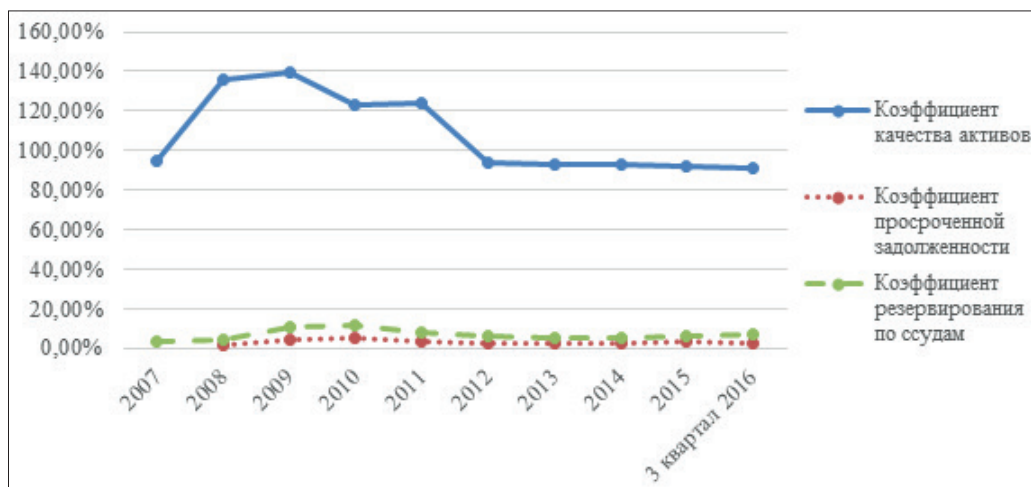
Показатели, характеризующие финансовую устойчивость ПАО «Сбербанк России»

Показатель	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	3 квартал 2016 г.
Достаточность капитала										
Коэффициент достаточности капитала (Н 1.0)	13,90 %	12,10 %	11,50 %	11,90 %	11,60 %	13,71 %	13,37 %	12,13 %	12,61 %	14,87 %
Коэффициент качества капитала	95,60 %	64,14 %	63,53 %	70,98 %	76,08 %	76,02 %	78,89 %	70,81 %	70,66 %	75,05 %
Коэффициент финансового рычага	87,07 %	88,86 %	89,04 %	88,56 %	88,30 %	89,24 %	89,67 %	88,82 %	89,77 %	86,60 %
Качество активов										
Коэффициент качества активов	94,83 %	135,48 %	139,52 %	123,18 %	123,51 %	93,70 %	93,06 %	92,84 %	92,16 %	90,75 %
Коэффициент просроченной задолженности	–	1,61 %	4,30 %	4,90 %	3,48 %	2,78 %	2,30 %	2,15 %	3,07 %	2,70 %
Коэффициент резервирования по ссудам	2,95 %	4,36 %	10,88 %	11,13 %	8,19 %	6,27 %	5,08 %	5,30 %	6,20 %	7,10 %
Эффективность менеджмента										
Коэффициент отношения доходов и расходов	–	–63,05 %	–88,50 %	–53,61 %	–46,81 %	–50,19 %	–53,04 %	–60,16 %	–65,30 %	–37,30 %
Прибыльность										
Коэффициент рентабельности активов	–	1,70 %	0,42 %	2,67 %	3,65 %	2,97 %	2,50 %	1,49 %	1,22 %	2,10 %
Коэффициент рентабельности собственных средств	–	10,37 %	2,61 %	18,19 %	25,49 %	23,09 %	20,11 %	13,20 %	10,51 %	20,50 %
Коэффициент чистой процентной маржи	5,13 %	5,61 %	7,08 %	5,55 %	5,18 %	4,67 %	4,73 %	4,05 %	3,64 %	5,80 %
Ликвидность										
Норматив мгновенной ликвидности (Н2)	–	45,10 %	53,51 %	83,18 %	80,56 %	61,52 %	53,67 %	74,46 %	116,40 %	120,10 %
Норматив текущей ликвидности (Н3)	–	54,00 %	70,49 %	115,11 %	103,00 %	74,34 %	58,59 %	66,52 %	154,00 %	169,00 %
Коэффициент зависимости от рынка МБК	–	5,88 %	5,94 %	3,71 %	8,79 %	9,95 %	9,49 %	11,89 %	–0,61 %	–

Источник. Рассчитано и составлено авторами на основе годовых отчетов ПАО «Сбербанк России» за 2007–2016 гг.

менее устойчивым. Следует отметить, что в экономиках развитых стран наиболее часто встречающимся является значение коэффициента, равное 1,5. Это означает, что общая структура капитала банка выглядит следующим образом: 60 % — заемного капитала и 40 % — собственного. Если значение коэффициента слишком маленькое, это отражает то, что банк упустил возможность получить выгоду от вовлечения в свою деятельность заемных средств.

Рассмотрим вторую группу показателей, характеризующих качество активов: коэффициент качества активов, коэффициент просроченной задолженности и коэффициент резервирования по ссудам (см. табл. 1). На протяжении всего рассматриваемого периода значение коэффициента качества активов остается достаточно высоким (90–140 %). Это характеризует высокую степень рискованности проводимых кредитной организацией операций. В 2016 г. значение данного коэффициента сократилось, а следовательно, можно сделать вывод о том, что уменьшилась степень риска проводимых операций. Доля просроченной задолженности в общей структуре кредитного портфеля ПАО «Сбербанк России» в 2007–2016 гг. находится на уровне выше нормы, которая составляет 1–2 % (см. рис. 2). На протяжении анализируемого периода её значение колеблется в интервале от 1,6 % до 4,9 %.



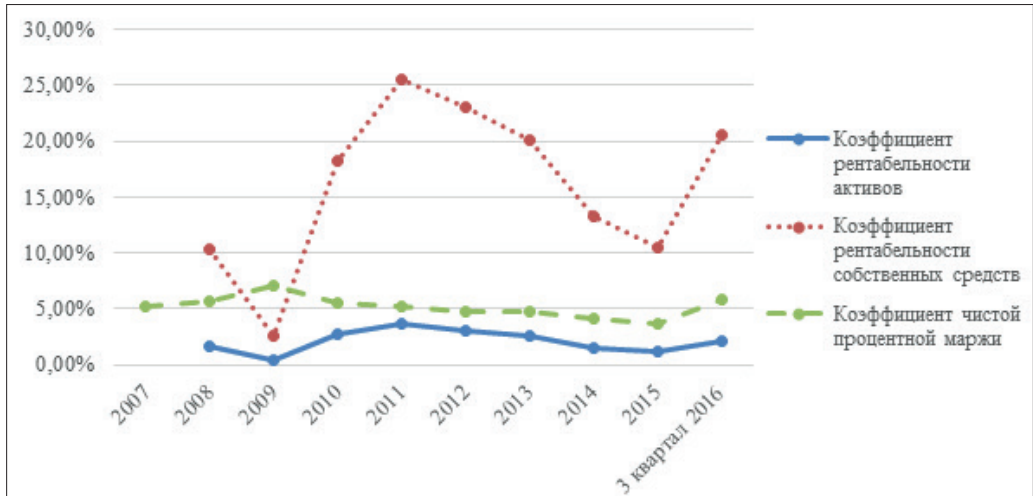
Источник. Составлено авторами на основе годовой финансовой отчетности ПАО «Сбербанк России» и данных финансового информационного портала Banki.ru

Рис. 2. Показатели качества активов ПАО «Сбербанк России» в 2007–2016 гг., %

Что касается показателей прибыльности, то следует отметить, что наблюдается положительная тенденция. А это, в свою очередь, отражает эффективность деятельности ПАО «Сбербанк России».

Показатели рентабельности служат основой для оценки финансового состояния организации. Коэффициент рентабельности собственного капитала (ROE) равен отношению операционной прибыли (ЕВИТ) к общему капиталу. Значение данного показателя очень нестабильно. Его значительное сокращение в 2009 г. (с 10,37 % до 2,61 %) связано с резким снижением операционной прибыли.

А в 2010 г. резкое увеличение рентабельности собственных средств свидетельствует о повышении эффективности использования банком активов, которые у него имеются. Также нельзя забывать о том, что если значение показателя слишком большое, то это может свидетельствовать о повышении рисков, которые связаны с размещением активов. В период с 2012 по 2015 гг. рентабельность собственного капитала снижается (см. рис. 3). В 2016 г. её показатель возрастает до 20,5 %. Это говорит о повышении эффективности применения капитала, вложенного собственниками кредитной организации.



Источник. Составлено авторами на основе годовой финансовой отчетности ПАО «Сбербанк России» и данных финансового информационного портала Banki.ru

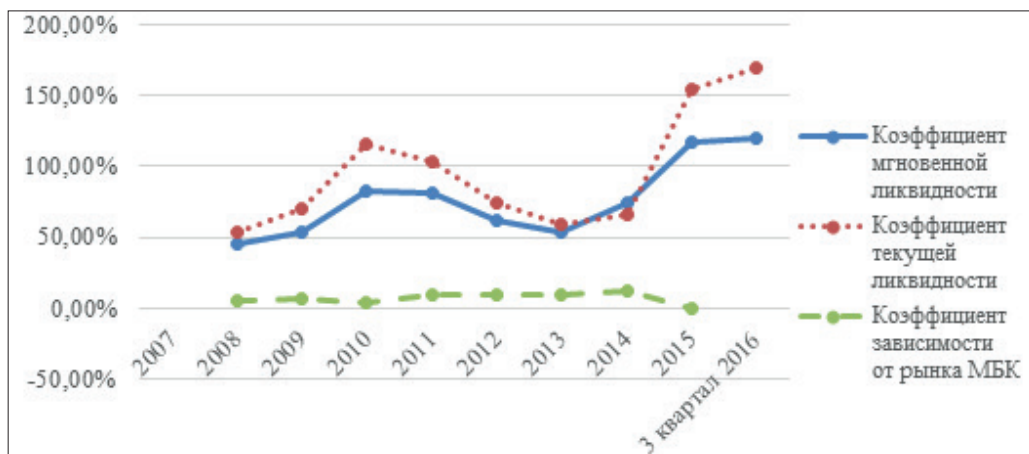
Рис. 3. Показатели прибыльности ПАО «Сбербанк России» в 2007–2016 гг., %

Коэффициент рентабельности активов показывает среднегодовую прибыльность всех активов, находящихся у банка. Его значение на протяжении анализируемого периода сильно не меняется. В 2011 г. наблюдалось самое большое значение показателя — 3,65 % (см. рис. 3). Данное повышение было связано с переходом банка к наиболее доходным финансовым инструментам. Но тут необходимо также учитывать возможность повышения рисков.

На протяжении 2007–2016 гг. значение коэффициента чистой процентной маржи оставалось стабильным. Только в 2015 г. значение показателя снижается (с 4,05 до 3,64 %), что связано с уменьшением чистых процентных доходов ПАО «Сбербанк России». В 2016 г. он возрастает с 3,64 до 5,8 % (см. рис. 3).

Коэффициенты ликвидности у банка на протяжении десяти анализируемых лет намного выше нормы (см. табл. 1), что свидетельствует о способности организации вовремя и в полном объеме расплачиваться по своим обязательствам, даже в кризисных условиях. Только в 2013 г. значения коэффициентов мгновенной (Н2) и текущей ликвидности (Н3) снижаются. Причиной этому послужило уменьшение числа высоколиквидных активов и рост обязательств до востребования, что, в общем, снижает значение коэффициента.

Сбербанк России не испытывает трудностей с оплатой своих обязательств в срок. Так как ПАО «Сбербанк России» эффективно управляет ликвидностью, это позволяет ему уменьшить избыток нормативной ликвидности, увеличив кредитный портфель и снизив стоимость привлекаемых ресурсов. Банк старается выполнять все обязательные нормативы Банка России, внутренние лимиты, не допускать избытка нормативной ликвидности. Он проводит на краткосрочную и долгосрочную перспективу ежедневный мониторинг и прогноз нормативов ликвидности. Так, согласно данным рисунка 4, можно заметить, что коэффициенты мгновенной и текущей ликвидности изменяются одновременно друг с другом, так как зависят от обязательств до востребования.



Источник. Составлено авторами на основе годовой финансовой отчетности ПАО «Сбербанк России» и данных финансового информационного портала Banki.ru

Рис. 4. Показатели ликвидности ПАО «Сбербанк России» в 2007–2016 гг., %

Комплексный анализ деятельности ПАО «Сбербанк России» показывает, что кредитная организация имеет высокие результаты деятельности и хорошие перспективы роста. Можно сделать выводы о том, что банк эффективно и рационально использует свои ресурсы, а это, в свою очередь, приносит ему хорошую прибыль и обеспечивает устойчивость его деятельности.

Однако по результатам проведенного исследования можно отметить и некоторые имеющиеся проблемы, решение которых будет способствовать совершенствованию деятельности Сбербанка России. Во-первых, это неконкурентоспособность некоторых видов банковских услуг, во-вторых, низкий уровень заработной платы работников банка, из чего следует высокая текучесть кадров, и, в-третьих, наличие просроченной кредиторской задолженности.

Для решения первой проблемы необходимо более интенсивно продвигать банковские продукты и услуги за счёт новой линейки по вкладам для физических и юридических лиц.

Решение второй проблемы заключается в совершенствовании системы отбора и приёма кадров в ПАО «Сбербанк России».

Для того чтобы решить третью проблему, требуется провести реструктуризацию долгов или изменить условия своих кредитов.

Кроме того, еще один важный момент в решении имеющихся проблем — это совершенствование финансовой политики ПАО «Сбербанк России». Ее решение должно быть направлено на увеличение показателей прибыли, рентабельности и других основных показателей деятельности банка. Проблема может быть решена за счет увеличения объемов оказанных услуг населению, снижения затрат и сокращения просроченной кредиторской задолженности.

Безусловно, особое внимание должно уделяться постоянному финансовому мониторингу устойчивости деятельности системно значимых кредитных организаций. Он позволяет реализовывать различные антикризисные мероприятия, а также выявлять предпосылки и создавать условия для создания мирового финансового центра в России.

Выводы

По результатам проведенного в работе анализа выявлено, что деятельность ПАО «Сбербанк России» можно считать устойчивой относительно показателей достаточности капитала, прибыльности, эффективности менеджмента и ликвидности. Деятельность ПАО «Сбербанк России» неустойчива относительно показателей качества активов. Слишком высокий коэффициент их качества характеризует высокую степень рискованности операций, проводимых банком. Выше нормы находится коэффициент просроченной задолженности, что также отрицательно влияет на деятельность банка.

В ходе проведенного анализа выявлены следующие проблемы в деятельности ПАО «Сбербанк России»: неконкурентоспособность некоторых видов банковских услуг, низкий уровень заработной платы работников, наличие просроченной кредиторской задолженности. Решение каждой из этих проблем в краткосрочной перспективе вполне реально и может принести хорошие результаты, которые, в свою очередь, положительно отразятся на основных показателях деятельности ПАО «Сбербанк России».

Литература

1. *Лаврушин О.И., Мамонова И.Д.* Оценка финансовой устойчивости кредитной организации. М.: Кнорус, 2011. 297 с.
2. *Лаврушин О.И.* Устойчивость банковской системы и развитие банковской политики. М.: Кнорус, 2014. 280 с.
3. *Савчина О.В.* Механизм стабилизации деятельности коммерческих банков РФ в кризисных условиях (на примере системообразующих банков): дис. ... канд. эконом. наук: 08.00.10. М., 2013. 187 с.
4. *Фетисов Г.Г.* Устойчивость банковской системы и методология ее оценки. М.: Экономика, 2003. 425 с.

Literatura

1. *Lavrushin O.I., Mamonova I.D.* Ocenka finansovoj ustojchivosti kreditnoj organizacii. M.: Knorus, 2011
2. *Lavrushin O.I.* Ustojchivost' bankovskoj sistemy' i razvitie bankovskoj politiki. M.: Knorus, 2014. 280 s.
3. *Savchina O.V.* Mexanizm stabilizacii deyatel'nosti kommercheskix bankov RF v krizisny'x usloviyax (na primere sistemoobrazuyushhix bankov): dis. ... kand. e'konom. nauk: 08.00.10. M., 2013. 187 s.
4. *Fetisov G.G.* Ustojchivost' bankovskoj sistemy' i metodologiya ee ocenki. M.: E'konomika, 2003. 425 s.

Ok.V. Savchina,
E.A. Sidorina

**On the Assessment of Sustainability of Activities of Russian Banks
with State Participation in the Condoitins of Macroeconomic Instability
(on the Example of Public Corporation “Sberbank of Russia”)**

In this article the assessment of financial stability of the public corporation “Sberbank of Russia” is carries out. The assessment is based on the analysis of the main groups of indicators of its activities in dynamics for the years 2007–2016, in particular, capital adequacy, asset quality, management efficiency, profitability and liquidity. The results of the analysis revealed that the activity of the public corporation “Sberbank of Russia” is stable with respect to such indicators as capital adequacy, profitability, management efficiency and liquidity.

Keywords: financial stability, systemically important credit institution, a bank with state participation, macroeconomic instability, the quality of assets.