

## ПРИРОДА БАНКОВСКИХ КРИЗИСОВ: ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ

© 2009 Д.П. Куванина\*

**Ключевые слова:** банковский кризис, факторный анализ, финансовый рынок, международная торговля, бюджетно-налоговая сфера, платежеспособность, ликвидность, риск-менеджмент, банковский риск, платежный баланс, инфляция.

Рассматриваются экономические предпосылки возникновения банковских кризисов в различных странах. Анализируются внутренние и внешние факторы воздействия на финансовые рынки. Целью исследования является поиск путей совершенствования управления финансовыми институтами в условиях кризисных явлений.

Анализируя основные причины несостоятельности банков, многие эксперты приходят к выводу, что необходим разносторонний анализ внешних и внутренних факторов воздействия на них. Рассмотрим элементы этого многофакторного анализа, представляющие наибольший интерес.

Опыт стран с переходной экономикой показывает, что масштабы макроэкономических потерь в России в результате банковского кризиса 1998 г. были сравнительно невелики. В странах Восточной Европы подобные потери, такие как стоимость реструктуризации банковской системы, достигают 8-10% ВВП, а в некоторых странах Латинской Америки (Аргентина, Чили) - свыше 40%.

Напротив, в 2008 г. снижение ВВП в России во втором квартале оказалось самым значительным среди одиннадцати ведущих экономически развитых стран. Как свидетельствуют расчеты Росстата, российская экономика сократилась на 10,9% по сравнению с аналогичным периодом минувшего года. Снижение ВВП в Японии по итогам второго квартала 2009 г. составило 6,5%, в Италии - 6%, Германии - 5,9%, Великобритании - 5,6%, США - 3,9%, Франции - 2,6%. Кроме того, в России в июне была отмечена самая высокая инфляция среди все того же состава - 11,9% в годовом исчислении. В Индии инфляция в годовом исчислении составила 9,3%, в Бразилии - 4,8%, в Великобритании - 1,8%, в Италии - 0,5%, в Германии - 0,1%.

Рассмотрим банковские кризисы бывших стран социалистической ориентации.

**Польша.** К концу 90-х гг. XX в. в Польше насчитывалось порядка 1600 банков, в том числе:

- ◆ 6 чисто государственных банков;
- ◆ 81 частный банк (в том числе с долей государственного участия);
- ◆ 9 дочерних банков иностранных кредитных организаций;
- ◆ 4 совместных банка;
- ◆ 1500 небольших кооперативных банков.

Всего на территории Польши с населением порядка 40 млн. жителей действовало 1843 банковских отделения. Большинство кредитных учреждений Польши входило в обязательную систему БПХ - систему Банка продовольственного хозяйства, но с ее отменой в 1990 г. банки были лишены значительной финансовой помощи от государства.

Можно сказать, что начало 1994 г. было ознаменовано пиком критической обстановки на финансовом рынке страны:

- ◆ приостановлена деятельность 11 банков, 2 из которых были ликвидированы, в остальных - введено внешнее управление;
- ◆ 800 кредитных организаций было признано проблемными, из них лишь 250 успешно реализовали самостоятельно разработанные программы по улучшению финансового состояния, 299 - были под угрозой ликвидации или банкротства.

Основными причинами наступления финансового кризиса, приведшего к банкротству большинства крупнейших банков финансовой системы Польши в 1990-1994 гг., явились:

- ◆ несостоятельность системы банка продовольственного хозяйства, обязательной для всех кредитных организаций страны;
- ◆ неудовлетворительная структура кредитных портфелей банков - накопившиеся без-

\* Куванина Дарья Павловна, аспирант Самарского государственного экономического университета.  
E-mail: daria\_kuvanina@mail.ru.

возвратные ссуды недостаточно обеспеченные резервами, что говорит о проблемах не только финансового сектора, но и экономики страны в целом.

Правительство Польши выбрало путь решения проблем банковского сектора страны через привлечение иностранных инвестиций. Среди иностранных акционеров коммерческих банков, действующих в Польше, преобладают американские инвесторы. В общей сумме активов польской банковской системы на них приходится 4% (почти 30% иностранных капиталов). Второе место занимают Нидерланды - 3,5% - в польских активах (25% - в иностранных капиталах). На третьем месте - немцы. Удельный вес немецкого капитала пока невелик - 2% общей суммы активов, 13% всех иностранных капиталов. На последующих местах: Австрия - 8%, Франция - 5% от общего объема иностранных инвестиций в банковский сектор страны. Удельный вес представителей других стран (Италии, Великобритании, Канады, Ирландии, Швейцарии, России) в совокупности не превышает 6%.

**Венгрия.** Всего в Венгрии, с населением 10,5 млн. чел., действует около 40 кредитных учреждений. Все они испытывают трудности с капитализацией, расширением набора банковских услуг, созданием сети отделений и подбором квалифицированного персонала. Их можно разделить на четыре группы:

1) четыре крупных универсальных банка с развитой филиальной сетью, обслуживающей широкую клиентуру. На счетах одного из них (ОТР) в 1995 г. было аккумулировано 60% сбережений населения страны и 90% счетов правительства, доля государства в его капитале составляла 80%, активы банка - 31% совокупных активов национальной банковской системы;

2) иностранные и местные банки, проводящие наступательную региональную политику;

3) институты, предлагающие наиболее высококачественные услуги в каком-либо сегменте банковской сферы;

4) мелкие учреждения, не занимающие на рынке специфической ниши.

До 1995 г. Венгрия последовательно проводила рекапитализацию крупных банков, так как исторически сложилось, что доминиро-

вали государственные кредитные учреждения. Предпринятые в 1992-1994 гг. усилия сопровождались вливаниями в банковскую систему страны в размере 3,5 млрд. долл. США (до 7% от ВВП - ежегодно), но практически безрезультатно. Причины неэффективности бюджетных вливаний заключались в допущенных серьезных ошибках:

◆ не была разработана четкая стратегия развития банковского сектора страны;

◆ высшее руководство кредитных учреждений работало по старинке без применения новейших технологий управления;

◆ надзором и регулированием банковской деятельности занимались сразу четыре ведомства, что само по себе делало ситуацию на финансовом рынке практически бесконтрольной.

Правительством Венгрии был взят курс на ускорение приватизации госбанков в целях обеспечения надежности банковской системы страны. Так, в 1994 г. 66,8% капитала банков контролировалось государством, в 1995 г. в частных руках было 56,8% банковской системы, большая часть которых принадлежала крупным иностранным инвесторам.

В настоящее время порядка 20 из 40 действующих кредитных организаций страны являются иностранными или созданы с иностранным участием. Пришедшие на венгерский рынок иностранные банки привнесли современные банковские технологии, принятые на западе подходы к вопросам управления.

**Чехия.** Чехия, как и другие государства социалистического блока столкнулась с проблемой перехода от административной к рыночной экономике, уделяя при этом большое внимание приватизации государственной банковской системы. До 1990 г. банковское обслуживание осуществляли Государственный банк и четыре специальных банка (инвестиционный, торговый, промысловый, и сберегательные кассы).

К 1996 г. финансовая система страны насчитывала уже 53 кредитные организации:

◆ 4 крупнейшие госбанка, так называемая доминирующая на финансовом рынке страны "большая четверка", контролирующая 70% объема всех банковских операций Чехии, 60% банковских активов, 75% вкладов населения;

♦ 21 дочерняя компания иностранных банков;

♦ 19 финансовых институтов с участием иностранного капитала.

В 1996 г. в Чехии разразился банковский кризис. Банкротами были признаны два крупных банка, произошла ликвидация 10 мелких банков, совокупная валюта баланса которых составляла 3,75% от суммарного баланса чешской банковской системы.

Причинами кризисной финансовой системы страны стали как несовершенство банковского законодательства, так и неудачная ваучерная приватизация, а также отсутствие эффективной системы надзора за фондовым рынком.

В результате кризиса структура банковской системы изменилась, число действующих кредитных организаций снизилось до 48, 23 из которых - с участием иностранного капитала.

В целях санации, реструктуризации и модернизации крупных чешских банков правительство приняло решение принадлежать ему банковские акции иностранным инвесторам.

Итак, **основными факторами внешне-го влияния**, оказываемыми на банк, по мнению экспертов, являются следующие.

Изменение факторов внешней торговли: падение экспортных и/или рост импортных цен. В связи с тем, что в структуре экспорта развивающихся стран преобладают сырьевые товары, они в большей степени страдают от ухудшения ценовой конъюнктуры.

Влияние бюджетно-налоговой сферы, расстройство которой может вызвать инфляционные ожидания и отток депозитов, также способно негативно влиять на процентные ставки.

Экономический бум, предшествующий банковскому кризису и переходящий в спад в период кризиса.

Резкая кредитная и депозитная экспансия. Очень опасна ситуация когда наблюдается большой нетто-приток капитала в банки от вкладчиков. Банки в такой ситуации могут свободно выполнять все свои обязательства вне зависимости от реального качества активов и общей платежеспособности. Во время кредитного бума значительно меньше внимания уделяется риск-менеджменту, оценить реальное состояние банка сложно. Так, в

Мексике за шесть лет, предшествовавших разрушительному кризису 1994 г., "стоившему" до 40% ВВП, объем банковских кредитов вырос в 5 раз. Для сравнения, анализируя данные Департамента финансов Администрации Самарской области и данным информационного бюллетеня Банка России - "Отдельные показатели деятельности кредитных организаций на территории Самарской области", можно сделать вывод о том, что объем кредитного портфеля в целом по области, включая региональные и филиалы инорегиональных банков, за период с 1 июля 1999 г. по настоящий момент увеличился в 9,8 раза.

Большая тяжесть и высокая стоимость банковских кризисов в развивающихся странах объясняются также ограниченностью источников ликвидности. В отличие от развитых стран их финансовые рынки во время кризиса почти полностью теряют ликвидность, что еще больше обесценивает активы. Получить средства на международных рынках капитала во время кризиса практически невозможно. Единственная надежда - на ресурсы правительства. В случае их реального отсутствия, что более характерно для развивающихся стран, возникает уверенность в неизбежности дополнительной эмиссии, и, как следствие, происходит усиление оттока депозитов из-за инфляционных ожиданий и углубление кризиса.

Подтверждением всего вышеизложенного является современная ситуация на финансовых рынках, которая в I квартале 2009 г. оставалась нестабильной. Продолжалось снижение цен на финансовые активы, недвижимость и биржевые товары. Это было связано, с одной стороны, с сохранением значительных потенциальных рисков в финансовом секторе экономики зарубежных стран и с неопределенностью, обусловленной отсутствием достаточной информации для убедительной оценки степени риска. С другой стороны, на конъюнктуре финансовых рынков отражалась продолжающаяся рецессия в экономике ведущих развитых стран, которая через уменьшение объемов международной торговли, снижение цен на первичные товары и сокращение международных финансовых потоков привела к резкому ухудшению экономических условий во всем мире.

Страны с формирующейся рыночной экономикой столкнулись с недостатком ресурсов для кредитования банками реального сектора и финансирования инвестиционной деятельности вследствие уменьшения притока частного капитала. Из-за этого, а также из-за сокращения чистого поступления коммерческого кредита во внешней торговле, снижения спроса на экспортную продукцию и ухудшения условий торговли такие страны испытывали трудности, связанные с поддержанием устойчивого платежного баланса. Возросла зависимость от поступления валютных ресурсов из собственных международных резервов и в виде кредитов из официальных источников. В ряде стран, включая Украину (в IV квартале 2008 г.), Белоруссию и Казахстан (в I квартале 2009 г.), произошли масштабные корректировки политики валютного курса. Украиной (в ноябре 2008 г.), Белоруссией (в январе 2009 г.) и рядом других стран были получены кредиты Международного валютного фонда для стабилизации валютно-финансового положения в период, необходимый для восстановления устойчивости платежного баланса.

Экономические условия в мире в I квартале 2009 г. оставались неблагоприятными. По оценкам и предварительным данным, ВВП США в I квартале 2009 г. сократился отно-

сительно аналогичного периода предыдущего года на 2,6%, зоны евро - на 4,6%; темпы роста ВВП Китая снизились до 6,1% по сравнению с 10,6% в I квартале 2008 г. Продолжилось повышение уровня безработицы в американской и европейской экономиках. Ухудшились показатели динамики производства и занятости в других странах. Сокращение спроса, снижение цен на энергоресурсы и другие первичные товары на мировых рынках способствовали ослаблению инфляционных процессов в зарубежных странах. Во многих из них отмечено уменьшение темпов инфляции, в ряде стран - снижение уровня потребительских цен.

Политика центральных банков в зарубежных странах в I квартале 2009 г. определялась задачами предотвращения дефляции и уменьшения системного риска в финансовом секторе. В большинстве стран продолжилось (в некоторых - началось) снижение процентных ставок. Поскольку возможности воздействия на уровень экономической активности посредством изменения процентных ставок в зарубежных странах сокращаются, а действия автоматических стабилизаторов недостаточно для преодоления глубокой рецессии, во многих странах для стимулирования экономики осуществляются дискреционные меры налогово-бюджетной политики.

*Поступила в редакцию 07.10.2009 г.*