

ПЕРСПЕКТИВЫ ПРИМЕНЕНИЯ ДИНАМИЧЕСКОГО РЕЗЕРВИРОВАНИЯ В РОССИИ

© 2010 Д.И. Тереладзе*

Ключевые слова: динамическое резервирование, кредитный цикл, стандартные резервы, контрциклическое регулирование, резервы на возможные потери по кредитам и ссудам.

Рассматриваются возможности применения динамического подхода к созданию резервов на возможные потери по кредитам и ссудам в российской банковской системе.

Мировой финансовый кризис 2008-2009 гг. оказал негативное воздействие на российскую банковскую систему. Так, только за II квартал 2009 г., в разгар кризиса, убытки Сбербанка достигали объема 20 млрд. руб. В настоящее время идет процесс восстановления кредитной системы от последствий финансового кризиса. Повышаются темпы кредитования экономики, снижается доля проблемных активов на балансах российских банков. Только за сентябрь-декабрь 2010 г. темп роста кредитования в среднем составил 10,5% от уровня предыдущего периода.

В посткризисный период необходимо проанализировать допущенные ошибки и провести финансовые реформы банковской системы с целью повышения ее устойчивости в периоды возможных внешних шоков в будущем. В международном сообществе активно обсуждается реформа, которая позволила бы перейти на контрциклическое регулирование банковской системы. Данный подход предполагает дифференцирование степени жесткости банковских нормативов в зависимости от стадий кредитного цикла, при этом условии использования более высоких требований к банкам в периоды притока капитала и, как следствие, кредитного бума. На наш взгляд, одной из таких мер, которую необходимо апробировать на российском финансовом рынке, может стать использование динамического резервирования.

Динамическое резервирование подразумевает под собой создание резерва во время кредитного бума, а в ходе депрессии - его расходование. Достоинство динамического резервирования заключается, прежде всего, в том, что созданные резервы учитывают не

только текущие потери, но также и долгосрочные ожидаемые потери при воздействии на банковскую систему внешних шоков. Буферы дополнительных резервов на возможные потери по ссудам, созданные в периоды экспансии капитала на финансовый рынок, будут выполнять функцию залога устойчивости сектора финансового посредничества в ситуации резкого оттока капитала и остановки процесса кредитования в случае изменения конъюнктуры финансового рынка.

Положительный вклад системы динамического резервирования в поддержание стабильности банковской системы к воздействию внешних шоков был доказан на практике во время мирового финансового кризиса в Испании в 2007-2009 гг. Среди стран с развитым финансовым рынком Испания с 2000 г. использует практику образования динамических резервов (statistical provisioning). Испанские банки за счет текущей прибыли ежеквартально образуют резервы в размере от 0 до 1,5% в зависимости от категории кредита. При объявлении дефолта по выданным кредитам возможные потери будут формироваться из статических резервов¹. Введение практики динамического резервирования в Испании было связано с резким ростом кредитования в предкризисные годы. Банки не соглашались со стремлением регулятора повысить ставки отчислений в резервы на возможные убытки по кредитам и ссудам. До использования практики динамического резервирования (2000 г.) в Испании соотношение резервов к общему объему выданных кредитов было самым меньшим по сравнению с другими странами - членами ОЭСР. Введение практики отчислений в динамичес-

* Тереладзе Давид Ираклиевич, аспирант Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов. E-mail: tdavid@mail.ru.

кие резервы коренным образом изменило сложившуюся ситуацию. В начале 2008 г., накануне мирового финансового кризиса, общий объем резервов банковской системы Испании составил 40 млрд. евро, или около 200% от всех накопленных проблемных активов на балансах испанских банков. В других странах ЕС данный показатель находился в среднем на уровне 58%. Таким образом, наличие значительных резервов, накопленных в периоды кредитного бума, придало дополнительную устойчивость банковской системе данной страны².

Позитивная роль динамического резервирования в стабилизации банковской системы во время мирового финансового кризиса отмечается также и на развивающихся рынках, в частности, в Индии. В то время как рост кредитования в отдельных секторах был слишком бурным, Национальный Банк Индии увеличивал нормы отчислений в динамические резервы, но после снижения темпов его роста требования Резервного банка смягчались. Такой подход был распространен на потребительское кредитование и кредитование под залог недвижимости³.

При динамическом подходе банк начинает создавать динамические резервы во время кредитного бума, вплоть до начала периода кредитного сжатия. В данный период потери банка компенсируются как за счет ранее созданных динамических резервов, так и за счет стандартных, сформированных в период появления просроченной задолженности. Таким образом, при динамическом подходе происходит выравнивание финансового результата кредитной организации, в результате равномерного отчисления резервов, а также отсутствует давление на собственный капитал.

С точки зрения банковского регулирования и надзора динамические резервы смогут выполнять три функции⁴:

- ♦ снижение давления на прибыль и собственный капитал кредитных организаций в периоды кредитного сжатия за счет усиления резервной нагрузки в период кредитного бума, что позволяет обеспечить долгосрочную стабильность банковского сектора;

- ♦ ограничение избыточного роста кредитного предложения при помощи обязательных норм динамического резервирования, зави-

сящих от темпов роста кредитного портфеля;

- ♦ сдерживание роста просроченной задолженности путем ее списания в кризисные периоды за счет ранее накопленных динамических резервов.

Динамическое резервирование, с нашей точки зрения, обеспечит более устойчивое положение банковской системе России в период будущих финансовых кризисов. Банку России необходимо осуществить переход к динамическому резервированию, сохраняя при этом существующую систему образования статических резервов. Для перехода необходимо на основе макроэкономических данных проработать правила резервирования, разъяснить их банковскому сообществу, с тем, чтобы российские банки начали образовывать резервы в периоды предстоящего кредитного бума.

В настоящее время возможность создания динамических резервов не предусматривается банковским законодательством. Порядок создания резервов на возможные потери по кредитам и ссудам регулируется положением ЦБ РФ "О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности" от 26 марта 2004 г. № 254-П. В соответствии с данным нормативно-правовым актом кредитная организация формирует резерв при обесценении ссуды, то есть при потере ссудной стоимости вследствие неисполнения или ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде перед кредитной организацией, либо существования угрозы такого неисполнения.

Для определения размера расчетного резерва используется разделение ссуд на категории качества. В ходе оценки индивидуального кредитного продукта определение и дальнейшая классификация ссуды идет на основе решения кредитного инспектора, который руководствуется двумя критериями: финансовое положение заемщика и качество обслуживания долга. Согласно действующему порядку все ссуды делятся на пять категорий качества. Отчисления в резерв дифференцируются в зависимости от категории ссуды. Например, для первой категории займов (стандартные) норматив отчислений в резерв установлен в размере 0% от выданной ссу-

ды, для ссуд второй категории качества (не-стандартные) норматив колеблется в границах от 1 до 2%, для третьей категории качества (сомнительные) норматив составляет от 21 до 50%, для четвертой категории - от 51 до 100%. В пятую категорию качества кредитный инспектор относит кредиты безнадежные к получению. Норматив резервирования здесь равняется 100% от объема выданной ссуды.

Таким образом, фактически формирование резерва происходит не в момент выдачи ссуды, а в момент появления первых признаков проблемной задолженности, когда ссуда по вышеприведенной классификации переходит во вторую и последующие категории качества, что, по нашему мнению, не является верным подходом с точки зрения учета возможных убытков от невозврата ссуды в будущем. Как правило, в условиях экспансии спекулятивного капитала, сопровождаемой кредитным бумом, кредитные организации не имеют значительных проблем с погашением ссудной задолженностью. Отчисления в резерв практически не производятся, поскольку выданные займы попадают, как правило, в I категорию качества. В дальнейшем по мере наступления кризиса и, как следствие, оттока капитала, у банков возникают проблемы с недорезервированием по ссудам, выданным в периоды кредитного бума.

Данная гипотеза подтверждается действующей российской практикой. Например, вплоть до октября 2010 г. наблюдался рост накопленных резервов, составляя около 10,5% от общего объема кредитного портфеля. Можно предположить, если бы практика динамического резервирования была бы апробирована до финансового кризиса 2008-2009 гг., то российская банковская система восстанавливалась более быстрыми темпами. Поэтому, на наш взгляд, более правильным с точки зрения финансовой стабильности является формирование значительного резерва на возможные потери в момент выдачи кредита.

Необходимо также, чтобы модель динамического резервирования была поддержана ведущими финансово-кредитными организациями. В частности, новый подход поддерживает Банк Англии. Форум финансовой стабильности также рекомендовал International

Accounting Standarts Boards и US Financial Accounting Standarts Board рассмотреть альтернативные варианты оценки просроченной задолженности, используя модель ожидаемых потерь и динамическое резервирование. Инициатива перехода к динамическому резервированию банков была поддержана и экспертной группой по финансовому надзору под руководством Жака Лавуазье. Кроме того, модель динамического резервирования включена в программу мер по реформированию финансовых рынков многих развивающихся стран. Например, в Казахстане согласно программе реформ финансового сектора, переход банковской системы на модель динамического резервирования запланирован на 2012 г.⁵

Необходимо также отметить, что создание динамических резервов, по нашему мнению, может быть применено с целью недопущения роста финансовой долларизации рынка. Так, является целесообразным введение повышенных резервных требований на создание резерва по возможным убыткам по ссудам, выдаваемых в иностранных валютах. Данная мера дестимулирует банки раздувать кредитные пузыри, повторяя ситуацию с еврокредитами в странах Восточной Европы в период активной фазы кризиса 2008-2009 гг.

При реализации концепции динамического резервирования необходимо наряду с преимуществами учитывать также существенные критические замечания. Рассмотрим более подробно современную критику применения динамического подхода:

1) динамические резервы не позволяют компенсировать значительные потери. Действительно можно предположить, что при длительной фазе сжатия кредитного цикла динамические резервы смогут лишь покрывать усредненные убытки в долгосрочном периоде. Однако данное свойство имеют и резервы, образованные по стандартному статическому принципу. Поэтому при использовании динамических резервов не должно пренебрегать принципом достаточности капитала банковской системы. По нашему мнению, динамические резервы следует рассматривать как дополнительный элемент, а не в качестве альтернативы замены буфера капитала, предназначенного для возмещения экстраординарных потерь;

2) динамические резервы препятствуют развитию наиболее эффективных банков, оказывая негативное влияние на финансовые результаты и финансовую отчетность, поскольку при использовании данного подхода значительно занижается финансовый результат кредитной организации. Между тем, при исследовании взаимосвязи между ежегодными темпами прироста активов банков из первой полусотни в период 2006-2009 гг. и просроченной задолженностью в настоящее время наблюдается отрицательная зависимость. Таким образом, можно сделать вывод, что банки с быстрым темпом роста кредитных портфелей имеют относительно низкий уровень плохих кредитов. По данным официальной статистики такие кредитные организации как ВТБ 24, Россельхозбанк продемонстрировали в кризис невысокую просроченную задолженность.

В целом, по нашему мнению, ограничивающее воздействие динамических резервов на развитие банковской системы весьма преувеличено. Аналогичное влияние оказывают и другие инструменты банковского регулирования, такие как обязательные резервы, к примеру. Основные контраргументы в отношении данного подхода заключаются также и в том, что динамические резервы могут снизить конкурентоспособность отечественной банковской системы вследствие низкой нормы прибыли на капитал по сравнению с зарубежными кредитными организациями, которые не используют динамические резервы.

С нашей точки зрения, на данную проблему необходимо смотреть с двух позиций - с позиции развития, получения сверхприбылей в периоды притока капитала и экономического роста либо с точки зрения обеспечения дополнительными резервами и более стабильным развитием и устойчивостью в периоды оттока капитала в условиях финансового кризиса. Полагаем, в условиях модернизации финансовой системы России, с наличием неустойчивой экономики, недиверсифицированным экспортом и, как следствие, высокой подверженностью частным шокам, приоритет, прежде всего, должен быть отдан финансовой стабильности с применением динамического подхода. Это создаст необходимые основы для высокого потенциального роста в будущем.

¹ *Мусеев С.Р.* Контрциклическое регулирование: динамические резервы и резервный капитал // Банк. дело. 2009. №10. С. 12.

² Банковская система России 2010: стратегии устойчивости и роста // XII Всероссийская банковская конференция : информ.-аналит. материалы. М., 2010. С. 86-87.

³ Глобальные финансовые реформы : обзор центра макроэкон. исслед. Сбербанка России. М., 2010. С. 67.

⁴ *Бородин А.Ф., Юргенс И.Ю.* Структурная модернизация финансовой системы России : аналит. докл. / Ин-т совр. развития. М., 2010. С. 70.

⁵ Глобальные финансовые реформы. С. 70.

Поступила в редакцию 15.10.2010 г.