

Аравии. Пока же все тенденции и прогнозы говорят об увеличении предложения нефти в США.

В этой ситуации мы ожидаем, что снижение нефтяных цен в марте возобновится за счёт ценового демпинга со стороны Саудовской Аравии и превышения предложения нефти над спросом, главным образом, за счёт США. Безусловно, нельзя исключать риски, связанные с перебоями поставок топлива из-за событий на Украине и в арабском мире. Однако, в отличие от середины прошлого десятилетия, когда дополнительные производственные мощности были сосредоточены только у Саудовской Аравии, восполнить дефицит нефти могут теперь и США, которые ежегодно наращивают добычу примерно на 1 млн. барр. в сутки. Поэтому мы пока не видим оснований отказываться от пессимистического сценария, при котором стоимость Urals в течение 2015 г. будет колебаться вокруг 50 долл./барр.

*Сергей Пухов*

## **Банковская система**

### ***5. Банк «Таврический»: закономерный итог***

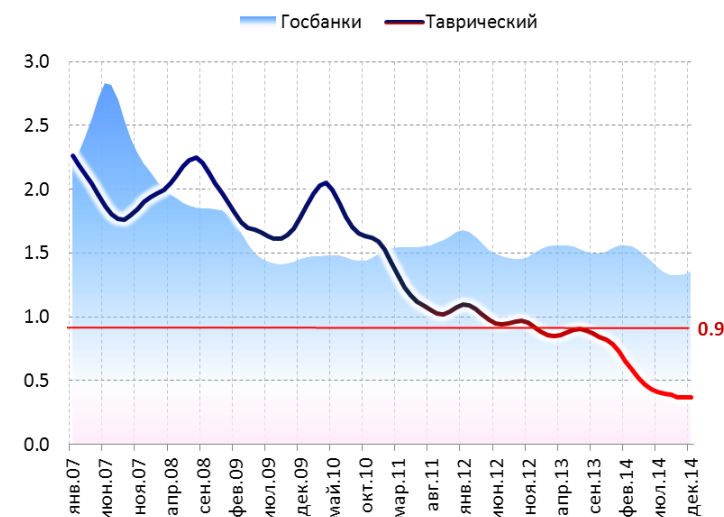
*11 февраля 2015 года Банк России принял решение о возложении функций временной администрации по управлению банком «Таврический» из Санкт-Петербурга на государственную корпорацию «Агентство по страхованию вкладов». Задачей временной администрации, как говорится в сообщении надзорного ведомства, является проведение обследования финансового положения кредитной организации.*

Первые сообщения о проблемах банка при расчётах с кредиторами появились ещё в конце декабря, и вот, спустя полтора месяца, Банк России, наконец, принял решение проверить финансовое состояние подведомственной ему кредитной организации. Проверить силами АСВ. Мы со своей стороны тоже решили посмотреть, как питерский банк дошёл до жизни такой. Для этого нами была проанализирована имеющаяся в открытом доступе балансовая отчётность Таврического за восемь последних лет.

Прежде всего, обратила на себя внимание весьма показательная динамика одного из основополагающих показателей деятельности кредитной организации, а именно, *отношение оборотов поostro-счетам и кассе к валюте баланса* банка. Этот коэффициент является своего рода градусником, демонстрирующим, в норме ли «температура» интенсивности ведения операций конкретной кредитной организацией<sup>6</sup>. Для банка со структурой активов и пассивов, схожей со структурой «Таврического», нижняя планка данного коэффициента находится на границе 0,9 ед. Иными словами, если обороты по счетам банка снижаются настолько, что значение коэффициента уходит в более низкую зону, это значит, что бизнес банка перестаёт генерировать входящий денежный поток, достаточный для удовлетворения требований кредиторов при возникновении «нештатной» ситуации.

На рисунке 5.1 приведена динамика показателя отношения оборотов поostro-счетам и кассе к валюте баланса банка «Таврический», а также банков, контролируемых государством в качестве базы для сравнения. Видно, что дела у питерского банка пошли на спад довольно давно. Так, критически важная отметка 0,9 ед. была устойчиво «пробита» ещё во второй половине 2013 года, и с тех пор значение коэффициента неуклонно падало. В переводе на язык деловых

Рис. 5.1. Отношение месячных кредитовых оборотов поostro-счетам и кассе к валюте баланса банка<sup>13</sup>, раз



Источник: банковская отчётность, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

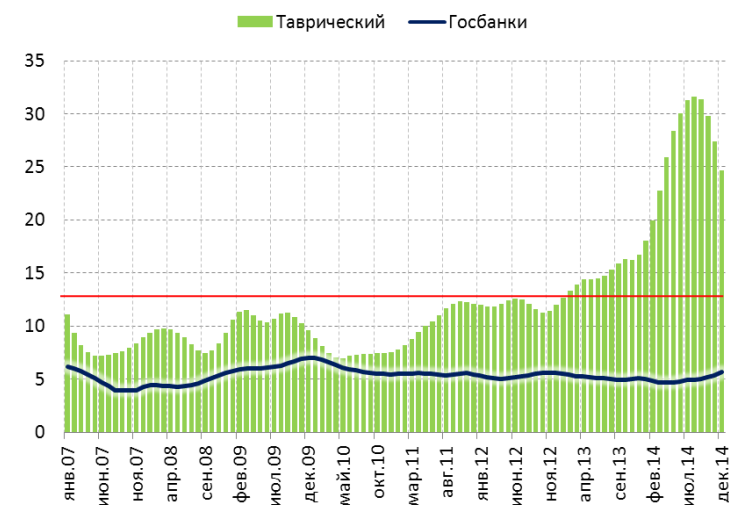
<sup>6</sup> Примеры использования данного показателя можно посмотреть, в частности, в выпусках бюллетеня «Банки: Статистика&Экономика» №№ 23 и 37.

<sup>13</sup> Здесь и далее при обработке данных был использован одномерный фильтр Ходрика-Прескотта ( $\lambda=10$ ).

взаимоотношений это значит, что любой аналитик, изучивший баланс банка, был обязан закрыть на него лимит самое позднее в конце 2013 года, поскольку риск неисполнения своих обязательств Таврическим резко возростал. В результате, этот риск реализовался в конце 2014 года.

Но что же послужило причиной такой «просадки» банка в 2013 году? Для ответа на этот вопрос посмотрим на другой показатель, а именно на *отношение объёма погашенных кредитов предприятий к общим поступлениям по корсчетам банка*. Экономический смысл данного коэффициента проистекает из того, что выданные предприятиям кредиты должны гаситься в результате ведения ими хозяйственной деятельности, которая подразумевает регулярное поступление от контрагентов денежных средств, которые проходят поostro-счетам банка. Исключением в этой схеме является ситуация, когда практически все контрагенты компании обслуживаются в той же самой кредитной организации, но сама эта ситуация также является исключением из правила. Кроме того, бывает, что отдельно взятое предприятие кредитруется в одном банке, а основные обороты проходят по счетам, открытым в других кредитных организациях. Такая ситуация также будет нетипичной, но уже для банка-кредитора, ведь чтобы его бизнес был устойчивым, количество таких клиентов должно быть минимальным. Следствием этого является статистически наблюдаемая устойчивость рассматриваемого показателя при условии неизменности бизнес-модели банка. Кроме того, высокий уровень соотношения объёма погашенных кредитов предприятий к общим поступлениям по корсчетам банка очень часто говорит о фиктивности существенной части кредитного портфеля, когда происходит фактическая пролонгация выданных кредитов без их погашения «живыми» деньгами, приходящими в банк извне. Можно сказать, что этот показатель является дополнением к уже рассмотренному отношению кредитовых оборотов поostro-счетам и кассе к валюте баланса, «заточенным» именно на анализ кредитной активности банка.

**Рис. 5.2. Отношение объёма погашенных кредитов предприятий к общим поступлениям по корсчетам банка, в %**



Источник: банковская отчетность, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

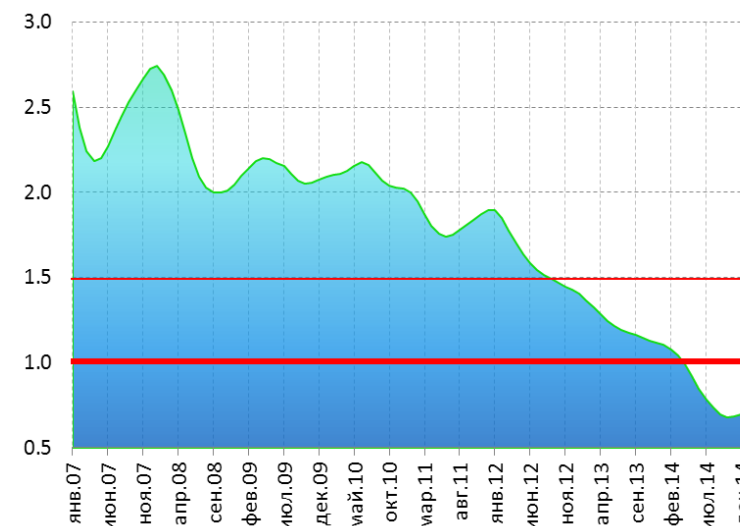
На рисунке 5.2 приведена динамика анализируемого показателя как для банка Таврический, так и госбанков. Красной линией обозначен уровень его максимального значения для питерского банка за период 2007–2012 гг. Как видно из графика, в самом начале 2013 года этот уровень был превышен, и с тех пор существенная часть кредитного портфеля гасилась благодаря исключительно внутрибанковским проводкам без соответствующего поступления денежных средств из других кредитных организаций. Таким образом, можно сделать вывод, что уже на протяжении двух лет происходило значимое ухудшение активов банка, которое с января 2014 года приняло угрожающий характер. Закономерным результатом этого процесса стала потеря платёжеспособности в декабре того же года.

Из проведённого нами анализа следует, что порядка двух лет банк «Таврический» находился в зоне повышенного риска, а последний год показатели его деятельности прямо указывали на предбанкротное состояние. Тем не менее, кредитная организация всё это время продолжала функционирование, и лишь потрясения на финансовом рынке конца 2014 года смогли обнажить существовавшие проблемы. Откуда же такая живучесть? По сообщениям СМИ<sup>7</sup>, основным источником поступления денег в банк в течение этих двух лет было ОАО «Ленэнерго», размещавшее там депозиты. При этом «ставки» постоянно росли: с 2,2 млрд. руб. на конец 2012 года до 6,2 млрд. в 2013 году и 13,4 млрд. руб. к моменту фактического банкротства банка. Особую пикантность ситуации придаёт тот факт, что увеличение объёма депозитов происходило за счёт кредитов, которые компания брала в других банках<sup>8</sup>. Напомним, всё это происходило в тот момент, когда «Таврический» уже «шёл в разнос». Горько вздохнув, оставим в стороне качество финансового управления в госкомпании, лишней раз подтверждающее истину «общее – значит ничьё», и обратимся к куда более прискорбному факту. В «Таврическом» с июля по сентябрь 2014 года шла проверка

<sup>7</sup> См., например, <http://www.fontanka.ru/2015/01/17/044/>

<sup>8</sup> <http://www.fontanka.ru/2015/01/20/113/>

**Рис. 5.3. Отношение месячных кредитовых оборотов поostro-счетам и кассе к валюте баланса ФондСервисБанка, раз**



Источник: банковская отчётность, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Центробанка, а с октября работал куратор из надзорного ведомства. На судьбе кредитной организации в положительную сторону эти действия Банка России никак не сказались, да и, судя по отчётности «Таврического», не могли сказаться. Ведь, как следует из нашего анализа, всё самое плохое, что могло с банком произойти, к тому времени уже давно произошло, а «дыра» в балансе покрывалась за счёт средств электроэнергетиков. С проверкой дел в подшефной организации Центробанк опоздал минимум на год, видимо, были дела важнее...

*«А в это время в замке у Шефа...»*

25 февраля Банк России возложил на АСВ функции временной администрации по управлению ФондСервисБанком. В пресс-релизе была использована та же формулировка, что и в случае с Таврическим, а именно, что *«первоочередной задачей временной администрации является проведение обследования финансового положения кредитной организации»*.

Посмотрев на следующий график (рис. 5.3), в меру вдумчивый читатель в состоянии будет самостоятельно дать оценку необходимости и своевременности данной меры Центробанка.

Добавим только, что для банка со структурой операций, схожей со структурой операций ФСБ, в стабильной экономической ситуации значение анализируемого коэффициента не должно опускаться ниже планки 1,5 ед., а уровень 1,0 ед., как правило, становится своего рода «точкой невозврата».

*Дмитрий Мирошниченко*