

финансовый кризис 2008–2009: факторы банкротств на примерах крупных российских банков

Аннотация

Данная работа посвящена исследованию проблемных ситуаций с отдельными крупными российскими банками во время мирового финансового кризиса 2008–2009 гг. Изучаются риски, с которыми столкнулись отдельные банки и банковская система в целом и которые привели к дефолту в каждом отдельном случае.

Ключевые слова: банковский дефолт, финансовый кризис, риски

Мировой финансовый кризис 2008–2009 гг. коснулся и российской экономики, вызвав значительный спад ВВП, инвестиций и других показателей макроэкономического окружения. Кризис коснулся и российской банковской системы, которая во второй половине 2008 г. испытала значительный недостаток ликвидности. В результате в кризисный период в России наблюдалось значительное число банковских дефолтов. Однако большинство крупных и системообразующих банков сохранили устойчивость (благодаря политике Банка России), и банковская система в целом избежала системного кризиса.

Исследования причин

Причины банковских дефолтов и кризисов банковских систем давно изучаются в экономической литературе в рамках теоретических и эмпирических исследований. Многие теоретические исследования [1] базируются на работе Даймонда и Дибвига [2] и являются усложненными ее модификациями, отражающими характерные черты тех или иных банковских кризисов.

Зубарев

Андрей Витальевич

аспирант,

Институт Гайдара,

Российская академия

народного хозяйства

и государственной

службы при Президенте

Российской Федерации

zubarev@iet.ru,

texxik@gmail.com

**в кризисный период
в России наблюдалось
значительное число
банковских дефолтов**

Эмпирические исследования [3], посвященные банковским дефолтам, в большинстве своем используют бинарные вероятностные модели для выявления основных факторов, влияющих на жизнеспособность банка, используя при этом в качестве переменных различные статьи балансовой отчетности банков и характеристики макроэкономического окружения.

Основными рисками, с которыми банки сталкиваются в кризисный период, являются риск недостатка ликвидности, обесценение активов в портфеле банка (вследствие недостаточной диверсификации портфеля), валютные риски, риск ухудшения качества кредитного портфеля вследствие финансовых трудностей заемщиков и прочие. Основной целью данной статьи является изучение на примере нескольких банков вопроса о том, какие именно из указанных рисков реализовались и привели к банкротству банков в России во время мирового финансового кризиса. Ниже рассмотрены подробные примеры [4].

Банк «Кит Финанс»

Группа «КИТ Финанс» в 2007 г. занимала лидирующие позиции на рынке брокерского обслуживания и управления активами, а также являлась одним из крупнейших операторов на рынке облигаций. На момент 1-го января 2008 г. активы банка составляли 11 145,03 млн руб. и банк занимал 28-е место среди российских банков по этому показателю.

С развитием кризисной ситуации положение банка ухудшалось. Чистый убыток банка по итогам перво-

Таблица 1

Квартальные показатели банка «Кит-Финанс» в млн руб. (нормативы в процентах)

Момент во времени	Активы	Ликвидные активы	Собственный капитал	Депозиты физических лиц	Прибыль	Н1	Н2
1.01.2008	111455	28352	14208	5454	1186	11.8	111
1.04.2008	117287	30598	13883	7979		11.02	45.59
1.07.2008	118681	26199	15923	8844		11.39	51.68
1.10.2008	130879	51387	17740	6131	18843	10.36	29.95
1.01.2009	115447	22035	12440	4167	-2081	11.47	46.47
1.04.2009	110467	21753	11833	4130	-659	11.27	24.61

Источник: Интерфакс, Mobile

го квартала 2008 г. составил 1,308 млрд руб. Такой убыток (1,308 млрд руб.) представители банка объяснили осуществлением авансового платежа по налогу на прибыль, заметив также, что «влияние на итог квартала оказал результат от операций с ценными бумагами и валютная переоценка из-за снижения курса доллара».

Позднее, в сентябре 2008 г. «Кит Финанс», как и некоторые другие участники фондового рынка, не исполнил свои обязательства по сделке РЕПО. Это произошло вследствие резкого падения котировок некоторых акций, являющихся обеспечением по сделке РЕПО. Как видно из *таблицы 1*, это привело к сокращению ликвидных активов и, вследствие существования проблем у банка, к изъятию из банка физическими лицами своих депозитов. В четвертом квартале 2008 г. банк понес значительные убытки. В результате банк попал под управление АСВ (Агентство по страхованию вкладов), которое выделило на его санацию 119 млрд рублей.

Банк «Союз»

Активы банка «Союз» на 1 января 2008 г. составили 78,5 млрд руб., и банк занимал 34-е место среди российских банков по этому показателю. На финансовом положении банка сказался, как и в случае с «КИТ-Финанс», кризис на рынке РЕПО в сентябре 2008 г.

В течение октября 2008 г. частные клиенты сняли с депозитов в «Союзе» 4,4 млрд руб. (42% от депозитов физических лиц), что сократило объем вкладов до 6,1 млрд руб. Аналогично складывалась ситуация со счетами юридических лиц. Объемы счетов корпоративных клиентов упали на 46% (с 16,9 млрд до 9,2 млрд руб.). Помимо этого, юридические лица забрали с депозитов 3,7 млрд руб., что составило 11% от объема депозитов юридических лиц.

Из-за столь мощного оттока средств в течение октября 2008 г. банк в три раза нарушил норматив мгновенной ликвидности Н2. Справиться с таким недостатком ликвидности «Союзу» помог кредит от ЦБ на 13,3 млрд руб. на срок 31 до 90 дней.

Банк «Союз» 17 ноября завершил размещение дополнительной эмиссии акций, которая позволила увеличить уставной капитал в два раза, до 8,214 млрд рублей.

причины банковских дефолтов и кризисов банковских систем давно изучаются в рамках теоретических и эмпирических исследований

Таблица 2

**Квартальные показатели банка «Союз» в млн руб.
(нормативы в процентах)**

Момент во времени	Активы	Ликвидные активы	Собственный капитал	Депозиты физических лиц	Прибыль	Н1	Н2
1.01.2008	78515	15149	8976	11145	-1025	14.1	50.20
1.04.2008	93365	17469	8603	11291		11.73	35.90
1.07.2008	10771	19780	9447	12235		11.71	42.38
1.10.2008	10626	19677	9226	10530	7671	13.96	16.07
1.01.2009	86345	8118	4410	3940	-1892		
1.04.2009	76096	10973	2155	3731	-29		

Источник: Интерфакс, Mobile

После подписания в конце декабря 2008 г. соглашения между АСВ, «Холдингом Финансресурс», «Газфинанс» и банком «Союз» об оздоровлении последнего, АСВ незамедлительно провел транш в размере в 3 млрд руб. По итогам сделки Группа «Газпром» приобрела 75% акций АКБ «Союз» за 1 млн рублей. Из *таблицы 2* видно, что после возникновения проблем у банка, по итогам 4-го квартала 2008 значительно уменьшились его собственный капитал и депозиты физических лиц. По данным агентства Интерфакс, убыток банка за этот период составил 1,9 млрд рублей. Далее, в январе «Союз» получил от «некоммерческих организаций, находящихся в федеральной собственности», депозит в размере 13,8 млрд руб., а ЦБ пролонгировал свой кредит в декабре на месяц, а в январе – еще раз на срок от 31 до 90 дней.

Банк «Северная Казна»

За 2007 г. банк «Северная Казна», увеличил свои активы на 39,8%, которые составили 36,4 млрд рублей на 1 января 2008 г. (69 место среди российских банков). Собственные средства выросли почти до 3 млрд рублей (рост на 22,2%).

Осенью 2008 г. у банка начался массовый отток клиентской базы, вызванный не только разгаром кризиса, но и, в некоторой степени, по заявлению руководства банка, информационной атакой со стороны конкурентов. В итоге банк «Северная Казна» начал испытывать серьезные проблемы с ликвидностью.

В тот же момент, в октябре 2008 г. Сбербанк предоставил обеспеченный кредит «Северной Казне».

в ноябре 2008 г.

Московский Залоговый Банк совсем отказался от исполнения своих обязательств перед вкладчиками

Таблица 3

**Квартальные показатели банка «Северная Казна» в млн руб.
(нормативы в процентах)**

Момент во времени	Активы	Ликвидные активы	Собственный капитал	Депозиты физических лиц	Прибыль	Н1	Н2
1.01.2008	36448	9538	2954	17088	54	11.5	60
1.04.2008	38844	10876	3156	18249		11.35	55.68
1.07.2008	42367	8568	4244	19444		12.15	24.55
1.10.2008	43170	6550	4187	19684	1933	11.34	40.11
1.01.2009	34914	5834	2713	13994	-1011	9.57	52.48
1.04.2009	29261	4752	2284	10621	384	0	101.31

Источник: Интерфакс, Mobile

Этот кредит вместе с кредитом Уральскому Банку Реконструкции и Развития составил 4 млрд рублей. Ввиду невозможности самостоятельного решения проблемы с ликвидностью, возникшей у банка в период с сентября по ноябрь, 30 ноября 2008 г. была проведена сделка, в результате которой контрольный пакет в 75,016% акций «Северной Казны» был куплен Альфа-Банком. Спустя 6 дней Альфа-Банк, банк «Северная Казна» и Агентство по страхованию вкладов (АСВ) подписали соглашение, направленное на дальнейшее финансовое оздоровление «Северной Казны». Как видно из *таблицы 3*, проблемы банка отразились в его отчетности. По итогам 4-го квартала 2008 года собственный капитал банка уменьшился в 1,5 раза до 2,7 млрд рублей, а убыток за этот период составил примерно 1 млрд рублей.

Московский Залоговый Банк

На 1-е января 2008 г. Московский Залоговый Банк занимал 83-е по сумме активов, которые составляли 32,2 млрд руб. В октябре 2008 г. банк несколько раз не исполнил свои обязательства по РЕПО и закрыл 14 из 30 своих офисов. В ноябре Московский Залоговый Банк совсем отказался от исполнения своих обязательств перед вкладчиками.

В декабре того же года Центральный Банк РФ возложил на Агентство по страхованию вкладов (АСВ) функции временной администрации Московского Залогового Банка. Из *таблицы 4* видно, что банк практически полностью утратил ликвидность, нарушил нормативы достаточности капитала и получил значительный убыток в 2,4 млрд рублей по

банк «Электроника» не имеет достаточной ликвидности для своевременного удовлетворения заявленных требований вкладчиков и кредиторов

Таблица 4

**Квартальные показатели банка «Московский Залоговый Банк»
в млн руб. (нормативы в процентах)**

Момент во времени	Активы	Ликвидные активы	Собственный капитал	Депозиты физических лиц	Прибыль	Н1	Н2
1.01.2008	32231	16528	2639	1549	-338	12.7	40
1.04.2008	27660	7785	2873	1938		11.85	38.16
1.07.2008	30629	14254	2734	2658		12.42	32.38
1.10.2008	27860	7401	2540	2742	2568	12.2	16.61
1.01.2009	11057	549	-1132	1818	-2440	0	3.78

Источник: Интерфакс, Mobile

итогах 4-го квартала 2008 г. Санацию Московского Залогового Банка было решено провести через частичную передачу его активов и обязательств другим банкам.

В итоге Банк России принял решение отозвать со 2 февраля 2009 г. лицензию на осуществление банковских операций у Московского Залогового Банка и с 3 апреля 2009 г. прекратил деятельность временной администрации по управлению предприятием.

Банк «Электроника»

Банк «Электроника» на 1 января 2008 г. обладал активами в размере 5,26 млрд рублей и занимал 112 место в российском банковском секторе по этому показателю. Как видно из *таблицы 5*, по итогам первого квартала убыток банка составил 95 млн руб., на 1 июля убыток составлял уже 171 млн руб., на 1 октября, по итогам трех кварталов, убыток банка равнялся 376 млн руб.

В октябре 2008 г. банк «Электроника» начал испытывать проблемы с ликвидностью (это отразилось в последней колонке *таблицы 5*), из-за чего стал задерживать платежи. С 11 ноября того же года по предписанию ЦБ РФ банк «Электроника» приостановил проведение всех операций. В это время АСВ уже проводило оценку банка на предмет возможной санации.

После завершения оценки финансового положения «Электроника» Банком России и АСВ было установлено, что банк «Электроника» не имеет достаточной ликвидности для своевременного удовлетворения заявленных требований вкладчиков и кредиторов,

одной из основных причин проблем у банков явилась смена макроэкономического окружения и, как следствие, падение котировок многих ценных бумаг на фондовом рынке

**Квартальные показатели банка «Электроника» в млн руб.
(нормативы в процентах)**

Момент во времени	Активы	Ликвидные активы	Собственный капитал	Депозиты физических лиц	Прибыль	Н1	Н2
1.01.2008	16418	5261	2683	2055		17.29	45.90
1.04.2008	16658	4103	2663	1986	-95	12.94	34.73
1.07.2008	17001	4727	2595	2192	-66	14.02	16.75
1.10.2008	17410	4747	2093	2447	-205	11.49	15.31

Источники: Интерфакс, Mobile

а также, что объем обязательств банка существенно превышает объем активов в их реальной оценке. В связи с этим приказом Банка России от 13 ноября на АСВ сроком на 6 месяцев возложены функции временной администрации по управлению банком «Электроника».

По итогам десяти месяцев 2008 г. убыток банка достиг 745 млн рублей. Как видно из отчетности, убытки обусловлены ростом расходов на развитие бизнеса, оттоком средств вкладчиков – в октябре они забрали 30% депозитов (600 млн рублей), а также негативными результатами распродажи ценных бумаг (к тому моменту котировки многих ценных бумаг упали) и отрицательной переоценкой валютных активов.

10 декабря Банк «Электроника» допустил технический дефолт по обязательному выкупу у держателей облигаций второй серии на общую сумму более 373 млн рублей. Причиной неисполнения обязательства банка по ofercie стало отсутствие денежных средств для осуществления выкупа облигаций. Позднее, 26 декабря 2008 г. департамент внешних и общественных связей ЦБ сообщил, что приказом Банка России была отозвана лицензия на осуществление банковских операций у ОАО «АКБ «Электроника».

Вывод

Из рассмотренных случаев банкротств крупнейших банков в период кризиса 2008 – начала 2009 гг., следует сделать вывод, что одной из основных причин проблем у банков явилась смена макроэкономического окружения и, как следствие, падение котировок многих ценных бумаг на фондовом рынке.

убытки, которые банки испытали в острый кризисный период конца 2008 – начала 2009 гг., часто приводили к значительному снижению собственного капитала

Литература

1. Arena M. Bank failures and bank fundamentals: A comparative analysis of Latin America and East Asia during the nineties using bank-level data //Journal of Banking & Finance. – 2008. – Т. 32. – №. 2. – С. 299-310.
2. Diamond D. W., Dybvig P.H. Bank runs, deposit insurance, and liquidity //The journal of political economy. – 1983. – С. 401-419.
3. Ennis H. M., Keister T. Bank runs and institutions: The perils of intervention //The American Economic Review. – 2009. – Т. 99. – №. 4. – С. 1588-1607.
4. Peresetsky A., Karminsky A., Golovan S. Probability of default models of Russian banks. – Bank of Finland Institute for Economics in Transition, 2004.
5. Uhlig H. A model of a systemic bank run //Journal of Monetary Economics. – 2010. – Т. 57. – №. 1. – С. 78-96.

Осенью 2008 г. многие банки, вовлеченные в сделки по РЕПО, не смогли исполнить свои обязательства именно ввиду обесценения некоторых акций на фондовом рынке. Убытки, которые банки испытали в острый кризисный период конца 2008 – начала 2009 гг., часто приводили к значительному снижению собственного капитала и, как следствие, нарушению нормативов достаточности капитала, что приводило к дефолтам.

Изменение макроэкономического окружения также стимулировало отток клиентской базы из банков в виде изъятия депозитов. Это, в свою очередь, способствовало возникновению проблем с ликвидностью у некоторых банков и, как следствие, нарушению нормативов ликвидности и неплатежеспособностью, что вело к отзыву у банка лицензии. Несмотря на меры по предоставлению банковскому сектору ликвидности, предпринятые Банком России, некоторые крупные банки не смогли справиться с недостатком ликвидных средств в острый кризисный период. Следует отметить, что валютные интервенции Банка России сделали валюту доходным активом, что помогло банкам избежать роста рублевой стоимости валютных обязательств.

pn

Andrei V. Zubarev

Postgraduate student, Gaidar Institute, Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration

Financial crisis of 2008–2009: factors of bankruptcies – evidence from large russian banks

Abstract

The given paper examines the problem situations of several large Russian banks during the global financial crisis of the 2008–2009 period. It considers the risks faced by particular banks and the entire banking system, which led to default in each separate case.

Key words: bank default, the financial crisis, risks