

# Стресс со знаком плюс

ВЗВЕШЕННАЯ ПОЛИТИКА И ДОСТАТОЧНЫЙ УРОВЕНЬ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ПОЗВОЛЯЮТ ВЕНГЕРСКОМУ ОТП БАНК ЧУВСТВОВАТЬ СЕБЯ УВЕРЕННО ВО ВРЕМЯ КРИЗИСА

■ Мода на тестирование банковской деятельности пришла из-за рубежа. Но невероятную популярность в годы кризиса приобрело стресс-тестирование банков. В США публичное поименное раскрытие результатов тестирования потребовалось для оценки адекватности докапитализации американских банков и возврата к ним доверия рынка. В то же время, украинские и российские банки – также не новички в отношении стресс-тестов. Например, благодаря поддержке миссий МВФ и Всемирного банка, предоставившие свою методологию, с 2003 года департамент банковского регулирования и надзора Банка России проводит стресс-тесты раз в полгода.

## ПРОВЕРКА НА ПРОЧНОСТЬ

С углублением процессов глобализации и ростом общей нестабильности рынков в условиях мирового финансового кризиса уровень рисков в банковской деятельности возрастает. В связи с этим использование методики стресс-тестирования кредитными организациями особенно актуально и может способствовать раннему обнаружению возможных финансовых проблем.

Развитие стресс-тестирования стало ответом мирового финансового сообщества на повышение общего уровня рисков и серию крупных финансовых кризисов последних десяти-

летий. В 1996 году в Дополнениях к Базельскому соглашению о достаточности капитала необходимая для покрытия рисков величина была поставлена в зависимость от наличия системы стресс-тестирования, что также послужило эффективным стимулом в распространении данного инструмента.

Стресс-тестирование включает в себя компоненты как количественного, так и качественного анализа. Количественный анализ, прежде всего, нацелен на определение возможных колебаний основных макроэкономических показателей и оценку их влияния на различные составляющие активов банка.

С помощью методов количественного анализа определяются вероятные стрессовые сценарии, которым могут подвергнуться банки. Качественный анализ акцентирован на двух основных задачах стресс-тестирования: оценка способности капитала банка компенсировать возможные крупные убытки и определение комплекса действий, которые должны быть предприняты банком для снижения уровня рисков и сохранения капитала.

Применяемые центральными банками стресс-тесты делятся на две группы: подход «снизу вверх» (bottom-up) и «сверху вниз» (top-down). В первом случае банкам задаются сценарные условия, по которым они самостоятельно делают расчеты и предоставляют результаты в регулирующий орган. Во втором случае регулятор сам осуществляет расчеты по единой методологии. Россия пока «доросла» до второго подхода и то в ограниченных рамках.

Какую бы методологию тестирования регулятор не применял, в ней главное место занимают параметры

**ИСПОЛЬЗОВАНИЕ МЕТОДИКИ СТРЕСС-ТЕСТИРОВАНИЯ КРЕДИТНЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ МОЖЕТ СПОСОБСТВОВАТЬ РАННЕМУ ОБНАРУЖЕНИЮ ВОЗМОЖНЫХ ФИНАНСОВЫХ ПРОБЛЕМ**



шоков, которые определяют характер моделируемого сценария стресса. Для определения кредитного риска шоки обычно представлены в двух формах. Первым является увеличение резервов на возможные потери по максимальной границе заданного диапазона, обесценивание залогов вдвое и увеличение удельного веса займов двух худших категорий качества. Для оценки риска концентрации одновременно моделируется дефолт пяти крупнейших заемщиков банка.

В России результаты тестирования по исторически правдоподобным гипотетическим кредитным шокам показывают, что банковский сектор теряет около половины капитала и становится нежизнеспособным. Причина кроется в высокой концентрации рисков и невысоком качестве активов при наступлении кризиса. Прежде всего, страдают банки, связанные с государством.

Вторым по важности для большинства банков является риск ликвидности. Из-за ограничений экономико-математической модели регулятор может

регулировать колебание ликвидности в результате паники клиентов. В базовом сценарии остатки на депозитах населения и расчетных счетах падают на 30%, на корпоративных депозитах – на 5%. Кроме того, высоколиквидные активы обесцениваются на 5%, а ликвидные активы – на 20%. Потери по риску ликвидности учитывают рост ставок на межбанковском рынке на 10% либо его полное закрытие (невозможность финансировать отток клиентских средств путем замещения их другими пассивами).

Перманентные результаты тестирования по риску ликвидности выявляют то, что при любом сценарии под ударом оказываются небольшие банки из-за риска концентрации по пассивам. У многих из них обязательства по пяти крупнейшим клиентам вдвое превышают свой собственный капитал. В результате шока небольшие банки покидают рынок первыми из-за проблем с альтернативным фондированием. В то же время, максимальные потери несут крупнейшие банки

из-за высокой доли в обязательствах розничных депозитов. Падение крупных игроков влечет за собой падение контрагентов на межбанковском рынке. В связи с этим в затруднительном положении оказываются иностранные дочерние банки.

В Украине и России на данный момент практика применения стресс-тестирования не столь широка, а предложения регуляторов по этому вопросу имеют рекомендательный характер. Но последние исследования МВФ показывают, что в большинстве экономически развитых стран регуляторы финансовых рынков устанавливают требования по проведению стресс-тестов.

Проведенные в 2011 году стресс-тесты охватили 91 крупнейший банк в Европе, на долю которых приходится 65% всех банковских активов ЕС. Цель тестирования заключалась в оценке общей устойчивости европейских банков к серьезным макроэкономическим и финансовым потрясениям, а также уровня финансовой состоятельности



Председатель Наблюдательного совета венгерского  
OTP Bank Пал Ковач

каждого конкретного банка в ограниченных условиях гипотетических стрессовых событий.

### КРИЗИС КАК ВОЗМОЖНОСТЬ

Рассказывает Председатель Наблюдательного совета венгерского OTP Bank Пал Ковач: «Результат стресс-тестирования является благоприятным фактором как для наших клиентов, так и для акционеров. Он обеспечивает стабильную базу для успешного достижения наших стратегических целей и для дальнейшего укрепления наших рыночных позиций в регионе. Финансовый кризис 2008-2009 годов подчеркнул важность стабильной капитализации для финансового учреждения. OTP Bank на протяжении своей истории поддерживал адекватный уровень собственного капитала. В последние годы он был повышен благодаря прибыльной деятельности дочерних банков. Как следствие это привело к накоплению нераспределенной прибыли в балансе. В результате актуальный показатель Tier1 капитала банка является одним из самых высоких в Европе.

Не выплачивать дивиденды, реинвестировать прибыль в уставной капитал банка – таковым было решение акционеров OTP Bank. Такое решение не обязательно является антикризисной мерой, это обычная практика в случае, когда акционеры заинтересованы в дальнейшем развитии бизнес, укреплении позиций банка.

Благодаря высокой эффективности российского ОАО «ОТП Банк», а также с учетом достойных результатов операционной деятельности дочерних структур в Украине, Болгарии, Румынии и Хорватии, за пределами Венгрии банк во втором квартале 2011 года получил 15.7 млрд. форинтов (около €51 млн.) прибыли, что более чем на 30% превысило показатели предыдущего квартала. Таким образом, доля иностранных дочерних компаний в структуре скорректированной консолидированной прибыли группы в первом полугодии 2011 года составила 30% (26.8 млрд. форинтов или 36%). В этот же период для материнской структуры OTP Bank (в разрезе основной банковской деятельности в Венгрии) было зафиксиро-

вано 24%-ное снижение чистой прибыли (от 83 млрд. до 63 млрд. форинтов). Это свидетельствует, что повышение эффективности деятельности группы было полностью обусловлено более высокими результатами венгерских дочерних компаний.

Финансовая группа OTP Group вышла из глобального экономического кризиса 2008-2009 годов с отменным запасом капитала и значительным буфером ликвидности. В 2010 году группа по-прежнему обладала финансовыми мощностями, необходимыми для ее стабильной работы. Но, в то же время, стало ясно, что управление последствиями кризиса, в частности, работа с проблемной задолженностью, будет ключевой задачей банка в течение нескольких последующих лет. В отношении проблемной задолженности нашей основной целью будет поиск подходящих для всех сторон путей выхода из сложившейся ситуации. Мы разработали различные инструменты по реструктуризации, которые принимают во внимание финансовые трудности клиентов. Мы не привлекаем внешних коллекторов. Работа с проблемной задолженностью осуществляется внутри OTP Group непосредственно банком и компанией OTP Factoring.

Несмотря на медленный выход из кризиса и более медленные, чем докризисные, темпы роста на традиционных рынках присутствия группы OTP Group нацелена на сегменты рынка, эконо-

**НЕ ВЫПЛАЧИВАТЬ ДИВИДЕНДЫ, РЕИНВЕСТИРОВАТЬ ПРИБЫЛЬ В УСТАВНОЙ КАПИТАЛ  
БАНКА — ТАКОВЫМ БЫЛО РЕШЕНИЕ АКЦИОНЕРОВ OTP BANK**

мические условия которых позволяют обеспечить динамичное развитие потенциала банка. В 2011-2012 годах OTP Bank делает упор на корпоративный бизнес в Венгрии – в частности, на сельскохозяйственный сектор, а также, фокусируется на банковском обслуживании представителей малого и среднего бизнеса. Развитие бизнеса потребительского кредитования в Украине и России также входит в число приоритетов. Благодаря значительным запасам ликвидности группы мы ориентированы на умеренный рост депозитного портфеля.

Но, в целом, мне кажется, что сейчас не время для погони за прибылью. Сложившейся экономической ситуацией, скорее, стоит воспользоваться, чтобы пересмотреть и оптимизировать свои бизнес-процессы, найти новые возможности, создать новые сервисы и внедрить их. Сейчас – время готовиться к будущему росту.

Наш бизнес зиждется на трех столпах: капитал, ликвидность и прибыль. А они, в свою очередь, стоят на минимизации рисков. Важность достаточного уровня капитала все увидели после введения норм Базель III, когда даже крупным финансовым группам пришлось проводить докапитализацию, потому что их уровень капитала не соответствовал требованиям новых экономических условий. У нас же с этим проблем не возникло. На данный момент OTP Bank является вторым по

уровню достаточности капитала среди 30 крупнейших европейских банков.

Насколько важно иметь достаточную ликвидность, показали 2008-2009 годы, когда люди в панике забирали депозиты, активы стремительно сокращались... В то время мы наращивали ликвидность. Сейчас благодаря этому мы ощущаем полную независимость от внешних обстоятельств, поведения внешних игроков – того же Национального банка Швейцарии и т.д.

И, наконец, прибыль. Наша стратегия получения прибыли – не быть консервативными, но, в то же время, не быть агрессивными. И, само собой, разумеется, балансировать риски. Мы создали очень прозрачную и понятную структуру управления рисками, которая позволяет учесть и сбалансировать при принятии решения различные виды рисков – валютные, экспортные, производственные, специфику страны. Это позволяет находить правильный баланс между рисками и прибылью работы. Это сложная задача. Но наши показатели свидетельствуют о том, что мы правильно ее решаем».

**ЕЩЕ НИЧЕГО  
НЕ ЗАКОНЧИЛОСЬ**

OTP Bank успешно преодолел кризис, сохранив при этом свою рентабельность, в первую очередь, благодаря применению передовых практик управления рисками. «Мы реализуем очень консервативную стратегию в

отношении политики фондирования и резервирования, успех которой был подтвержден кризисом, – продолжает рассказ Председатель Наблюдательного совета OTP Bank Пал Ковач. – Во время кризиса банк сохранил высокий уровень стабильности благодаря тому, что управлению рисками было уделено особое внимание. На сегодняшний день коэффициент достаточности капитала OTP Group достиг отметки 18%, а коэффициент капитала первого уровня Tier1 – 15% (по состоянию на 30 июня 2011 года).

Это не значит, что мы не были вынуждены принимать определенные меры во время кризиса. Во-первых, выплаты дивидендов были приостановлены на три года с целью укрепления капитализации группы. Во-вторых, мы ввели более строгие критерии и принципы управления рисками. Кроме этого, группа добилась накопления зна-

Отделение OTP Bank в Румынии



## ТАК НАЗЫВАЕМАЯ ВТОРАЯ ВОЛНА ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА НАС УЖЕ НАКРЫЛА

чительных резервов ликвидных активов – €5.2 млрд. по состоянию на 12 августа 2011 года. Этот уровень резервов значительно повышает показатель, необходимый для покрытия погашения задолженности по оптовому фондированию и защиты от возможных шоков ликвидности в ближайшие годы.

OTP Group оставалась доходным финансовым институтом на протяжении всего экономического цикла своей деятельности. Об этом свидетельствует тот факт, что даже в низшей точке цикла – 2009-2010 годах – консолидированная рентабельность собственного капитала составляла 13%. Положи-

тельный коэффициент рентабельности собственного капитала также свидетельствует о том, что увеличение расходов на покрытие рисков, связанное с ухудшением качества кредитного портфеля, перекрывается значительной и стабильной операционной прибылью, которую группа способна генерировать на протяжении всего периода кризиса.

Стабильная операционная прибыльность группы основывается на следующих ключевых факторах. На протяжении последнего десятилетия OTP Bank придерживался своего стратегического фокуса на розничном бизнесе, а также делал акцент на не полностью

освоенный и относительно быстрорастущий рынок стран Центральной и Восточной Европы. Это обеспечивало высокий показатель чистой процентной маржи и общего дохода группы. Сильные ликвидные позиции группы также дали возможность во время кризиса удерживать наши затраты по фондированию на достаточном уровне путем успешного управления депозитными ставками. Как результат, общая рентабельность (маржа прибыли) оставалась стабильной на протяжении всего кризисного периода. Кроме того, постоянные усилия, направленные на повышение операционной эффективности, и строгий контроль над расходами обеспечили неуклонное улучшение соотношения расходов и доходов, что также способствовало высокой операционной доходности группы.

Как и в предыдущие годы, в 2011 году OTP Group продолжает работать над повышением качества предлагаемых услуг и корректировать свои ценовые предложения с учетом изменяющихся потребностей клиентов. Основным итогом этих усилий в Венгрии в нынешнем году наблюдается улучшение качества консультативных услуг, реформирование и модернизация предложений, нацеленных на состоятельных и молодых клиентов, а также развитие электронных каналов банковского обслуживания. В нынешних рыночных условиях, когда ожидаемый рост бизнеса остается на низком

Офис OTP Bank в Украине



уровне, на передний план выдвигаются задачи повышения эффективности банковских операций и сокращения расходов. В этом году масштабные проекты, направленные на сокращение расходов, стартуют в Венгрии, России и Украине.

ОТР Bank по-прежнему прилагает усилия для увеличения рыночной доли в странах, где она еще не достигла оптимального уровня. Мы всегда обращаем внимание на новые возможности. Наши резервы достаточно для покупки активов без ущерба для капитала банка. Но мы очень осторожны с новыми приобретениями. Естественно, мы не рассматриваем бесперспективные активы, которые могут обесцениваться в будущем. То есть, мы готовы инвестировать, но очень тщательно взвешивая риски.

Если говорить о перспективах европейского финансового рынка, то ОТР Group в настоящее время не подвергается каким-либо рискам, связанным с государственным долгом тех стран Еврозоны, в которых надлежащие платежи по государственным облигациям последние несколько месяцев были сомнительны. Все, что происходит в отношении обслуживания долга этих стран, не оказывает какого-либо прямого воздействия на деятельность ОТР Group. В отличие от многих компаний-конкурентов в регионе, мы не производили списаний или каких-либо дополнительных резервирований, связанных с государственным долгом стран PIIGS



(Португалия, Ирландия, Италия, Греция и Испания) в 2011 году и не планируем таких действий в будущем.

Что касается других видов воздействия финансово-экономического состояния стран PIIGS, они находятся в плоскости межбанковских отношений и реализуются в форме валютных свопов и процентов при наступлении срока погашения по валютным транзакциям. Общая сумма этих статей была незначительной по состоянию на конец квартала 2011 года, а большая часть дебиторской задолженности характеризовалась очень короткими сроками погашения (т.е. большая часть сделок подлежала оплате в течение двух недель).

Повсеместно говорят о второй волне кризиса. Я думаю, что так называемая вторая волна финансового кризиса нас уже накрыла. Честно говоря, в 2010 году был период, когда казалось, что все закончилось. Начало расти кредитование реального сектора экономики. Но сейчас стало очевидно, что это была иллюзия стабильности. Реальный

сектор экономики в Европе так и не начал расти, инвестиции туда так и не пошли. Ситуация на рынке недвижимости, который является одним из двигателей экономики, продолжает оставаться критической: рынок стоит, из-за этого банки боятся кредитовать этот сегмент, а собственных денег у инвесторов недостаточно.

Я думаю, что сложившаяся ситуация продлится еще год, возможно – полтора. Потом ситуация должна переломиться. Сигналом к этому будет, в первую очередь, рост благосостояния населения, его покупательской способности. Хочу отметить то, что в Украине после глубочайшего кризиса мы в течение последних двух лет наблюдаем этот рост. И он интенсивнее, чем во многих странах Европы. И конечно два других очень важных сигнала «выздоровления» экономики – рост инвестиций в реальный сектор и увеличение объемов кредитования. Думаю, что все это мы начнем видеть буквально через год».

*Инна Сахневич*