

РАЗВИТИЕ СТРЕСС-ТЕСТИРОВАНИЯ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ И БАНКОВСКИХ ГРУПП¹

Мешкова Е.И., канд. экон. наук, доцент департамента «Банковское дело и финансовые рынки»,
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

Author ID: 700325

E-mail: meshkova.elen@gmail.com

Для цитирования: Мешкова Е. И. Развитие стресс-тестирования кредитных организаций и банковских групп / Мешкова Е. И. // Банковские услуги. – 2021. – № 9. – С. 27–33.
DOI: 10.36992/2075-1915_2021_9_27

Аннотация

Проблема анализа и регулирования деятельности кредитных организаций и банковских групп представляется в настоящее время одной из самых актуальных и в то же время одной из наиболее дискуссионных. Задача состоит в том, чтобы повысить прозрачность деятельности и требования к финансовой устойчивости банковских групп, но не за счет ограничения бизнеса в условиях современных реалий: цифровизации всех сфер жизнедеятельности, расширения конкуренции среди участников финансового рынка, изменения технологии бизнеса. Стресс-тестирование является важным инструментом оценки и прогнозирования финансовой устойчивости, применяемым не только к головной кредитной организации, но и к банковской группе в целом. Совершенствование стресс-тестирования во многом зависит не только от самих банков, но и от позиции регулятора. В настоящей статье кратко рассмотрены основы стресс-тестирования, проведен анализ его организации, осуществляемой крупнейшими российскими банками. Предложены конкретные направления совершенствования реализации банковского стресс-тестирования со стороны Банка России.

Ключевые слова: банковский сектор, стресс-тест, регулирование, подверженность риску, финансовая устойчивость.



Актуальность практики стресс-тестирования

Для оценки устойчивости – как на уровне каждого кредитного учреждения, так и на уровне банковской системы в целом – широко используется **стресс-тестирование**, позволяющее оценить влияние редких, но возможных стрессовых событий на финансовую устойчивость, ликвидность и другие характеристики банков.

Стресс-тестирование на макроуровне служит оценке способности банковского сектора стабильно функционировать, на микроуровне – способности банков обеспечивать ликвид-

¹ Статья подготовлена по результатам исследований, выполненных за счет бюджетных средств по государственному заданию Финансовому университету при Правительстве Российской Федерации (ВТК-ГЗ-ПИ-48-21).

ность и компенсировать возможные крупные убытки за счет собственного капитала. Стресс-тестирование направлено на **удержание рисков на приемлемом для банка уровне.**

В период финансовых кризисов регуляторы усиливают надзор для поддержания финансовой стабильности. Исследования показывают, что в условиях финансовых потрясений непрозрачность банков имеет тенденцию к росту [1], поэтому регуляторы используют стресс-тесты для **оценки силы возможных потрясений и уязвимости банковской системы** [2, 3].

Вместе с тем практика стресс-тестирования особенно актуальна в условиях относительно благоприятной внешней среды при появлении самоуспокоенности участников рынка относительно вероятности возникновения кризисных событий.

Представляется, что в качестве основной цели стресс-тестирования не должно рассматриваться информирование регулятора или внешних пользователей об уровне устойчивости банковского сектора, банковской группы или отдельного кредитного института, поскольку стресс-тестирование – это необходимый для использования в практической банковской деятельности инструмент, который служит цели **разработки мер по снижению рисков до приемлемого для банка уровня.** В этом качестве стресс-тестирование может и должно рассматриваться банком как одна из основ **лимитной политики кредитного учреждения и политики хеджирования рисков.**

В контексте **антикризисного управления кредитной организации** роль стресс-тестирования особенно важна. По его результатам банки принимают решение о **необходимости реализации планов по восстановлению финансовой устойчивости.**

Несмотря на то что после кризисных событий 2007–2009 гг. проблемам стресс-тестирования уделяется особое внимание – как со стороны международных организаций,

так и органов национального регулирования, актуальной задачей остается **совершенствование методологии стресс-тестирования с учетом особенностей национального банковского сектора.**

Основы организации стресс-тестирования

Любой стресс-тест вне зависимости от его типа включает три основных блока:

- 1) сценарий;**
- 2) модель;**
- 3) результирующий эффект.**

Каждый из названных блоков представляет определенную комбинацию отдельных элементов. Рассмотрим **основные блоки стресс-тестов** более подробно.

1. Сценарий стресс-теста.

Формирование сценария стресс-теста начинается с выявления **риск-факторов**, подлежащих тестированию, и **оценки позиций под риском** на этой основе. Далее определяются **типы стресс-тестов.** В ходе сценарного анализа дополнительно конструируется **макроэкономический сценарий**, предполагающий экстремальные, но возможные события, а также устанавливается **влияние макроэкономических параметров на позицию, подверженную риску.**

Стресс-тесты можно подразделить на две большие группы:

- **однофакторные** (когда предметом оценки является один вид риска);
- **многофакторные** (когда оценивается сразу несколько рисков).

Позиция под риском определяется с учетом специфики каждого риск-фактора. В зависимости от применяемой модели риск может оцениваться как применительно к каждому финансовому инструменту, так и к агрегированному портфелю. Важно, чтобы позиция включала не только балансовые, но и внебалансовые финансовые инструменты. Типы

«шоков» различаются в зависимости от того, каким образом оценивается стрессовая ситуация – исключительно на основе **индивидуальных рыночных параметров финансового инструмента** либо на **волатильности**, а также с учетом или без учета **корреляций между отдельными параметрами**. При формировании стресс-теста возможны различные подходы к способу оценки стрессовых параметров. Различают **исторические**, то есть основанные на реальных исторических значениях оцениваемых параметров, и **гипотетические сценарии**.

2. Аналитическая модель.

Для оценки влияния стрессовой ситуации на объект оценки применяют определенную аналитическую модель, которая зависит от типа стресс-теста и оцениваемых рисков. Так, для стресс-тестирования **рыночного риска** могут быть использованы **стандартизированный подход** либо **VaR-модель**. Для стресс-тестирования **кредитного риска** – либо **модель, основанная на регуляторных подходах оценки риска**, например для целей формирования резервов на возможные потери (согласно Положению Банка России № 590-П), либо **внутренние модели** и проч.

3. Результирующий эффект.

Результирующий эффект стресс-теста оценивается на основе набора **итоговых индикаторов**, в качестве которых могут использоваться различные показатели, в том числе **процентная маржа, справедливая стоимость портфеля финансовых инструментов, финансовый результат, разрыв ликвидности, собственный капитал, достаточность капитала** и т.д.

Банк России, регулируя применение кредитными организациями и банковскими группами внутренних процедур оценки достаточности капитала, определяет ряд процедур стресс-тестирования, которые должны быть реализованы банками (рис. 1).

Банковские группы имеют возможность самостоятельно определять **методологию**

проведения стресс-тестов, но при соблюдении следующих условий:

- стресс-тесты должны охватывать все риски и направления деятельности кредитной организации;
- сценарии стресс-тестов должны включать ситуации, которые могут максимально повредить банку (банковской группе) или повлечь за собой потерю деловой репутации.

Анализ современной практики проведения стресс-тестов кредитными организациями и банковскими группами

Систематизация и анализ проведения стресс-тестирования крупнейшими российскими банковскими группами (сформированными системно значимыми кредитными организациями), в том числе в рамках **внутренних процедур оценки достаточности капитала (ВПОДК)**, продемонстрировали точечное раскрытие методологии. Показаны **объекты оценки (достаточность капитала, финансовая устойчивость, существенные риски)**, выделено применение **сценарного анализа и анализа чувствительности**, однако при этом детально раскрыли лишь некоторые из системно значимых кредитных организаций. Так, только АО «Альфа-банк» представило характеристику применяемого макросценария при проведении стресс-теста. Как правило, банки раскрывали организационные вопросы, содержащие:

- **цели стресс-тестирования;**
- **периодичность проведения стресс-тестирования;**
- **порядок утверждения сценариев стресс-тестов.**

Представляется, что соответствующей информации крайне недостаточно для оценки устойчивости банковских групп к возможным стрессовым параметрам. Развитие методологии стресс-тестирования, на наш взгляд,



должно идти по несколько иным ключевым направлениям.

Прежде всего необходима минимальная **унификация методологии стресс-тестирования**, чтобы пользователь отчетности мог иметь представление о проводимых стресс-тестах и уровне жесткости сценариев в их основе. Результаты проведенного стресс-тестирования, базирующегося на подобных минимально установленных требованиях, должны в обязательном порядке раскрываться (табл. 1).

Данные по указанным параметрам (см. табл. 1), на наш взгляд, следует сопровождать информацией, раскрывающей применяемые **методы оценки рисков** и их **краткую характеристику**.

Значимым фактором развития стресс-тестирования является повышение роли регулятора, который, по нашему мнению, должен предложить кредитным организациям минимальный набор параметров стресс-тестирования, причем не только для его применения в сценарном моделировании при проведении комплексного стресс-теста, но и для **оценки чувствительности к изменению внешних факторов отдельных рисков** (т.е. при проведении однофакторных стресс-тестов). Такая мера позволит частично исключить субъективность оценок при стресс-тестировании.

В настоящее время банки при осуществлении комплексных стресс-тестов, как правило, оценивают **финансовую устойчивость** на ос-

Таблица 1

Перечень информации, обязательной к раскрытию банками при проведении стресс-тестирования деятельности кредитных организаций и банковских групп в России

Объект оценки	Значение показателя / позиции	Применяемый метод оценки риска	Базовый сценарий	Негативный сценарий
Достаточность капитала				
Ликвидность				
Кредитный риск				
Рыночный риск торгового портфеля				
Структурный процентный риск				
Прочие существенные риски				

Источник: составлено автором.

нове показателей **достаточности капитала** и **ликвидности**. Однако следует заметить, что данные показатели являются расчетными, то есть предполагают некоторую субъективность при определении методологии, например при расчете собственного капитала и его достаточности, а также ликвидности. Вместе с тем ряд зарубежных авторов [5, 6] предлагают оценивать финансовую устойчивость банков, используя показатель **Z-score** на основе **уровня собственного капитала, прибыльности активов** и ее **волатильности**:

$$Z\text{-score} = \frac{ROA_{it} + E_{it} / TA_{it}}{\sigma ROA_{it}},$$

где:

ROA – прибыльность активов;

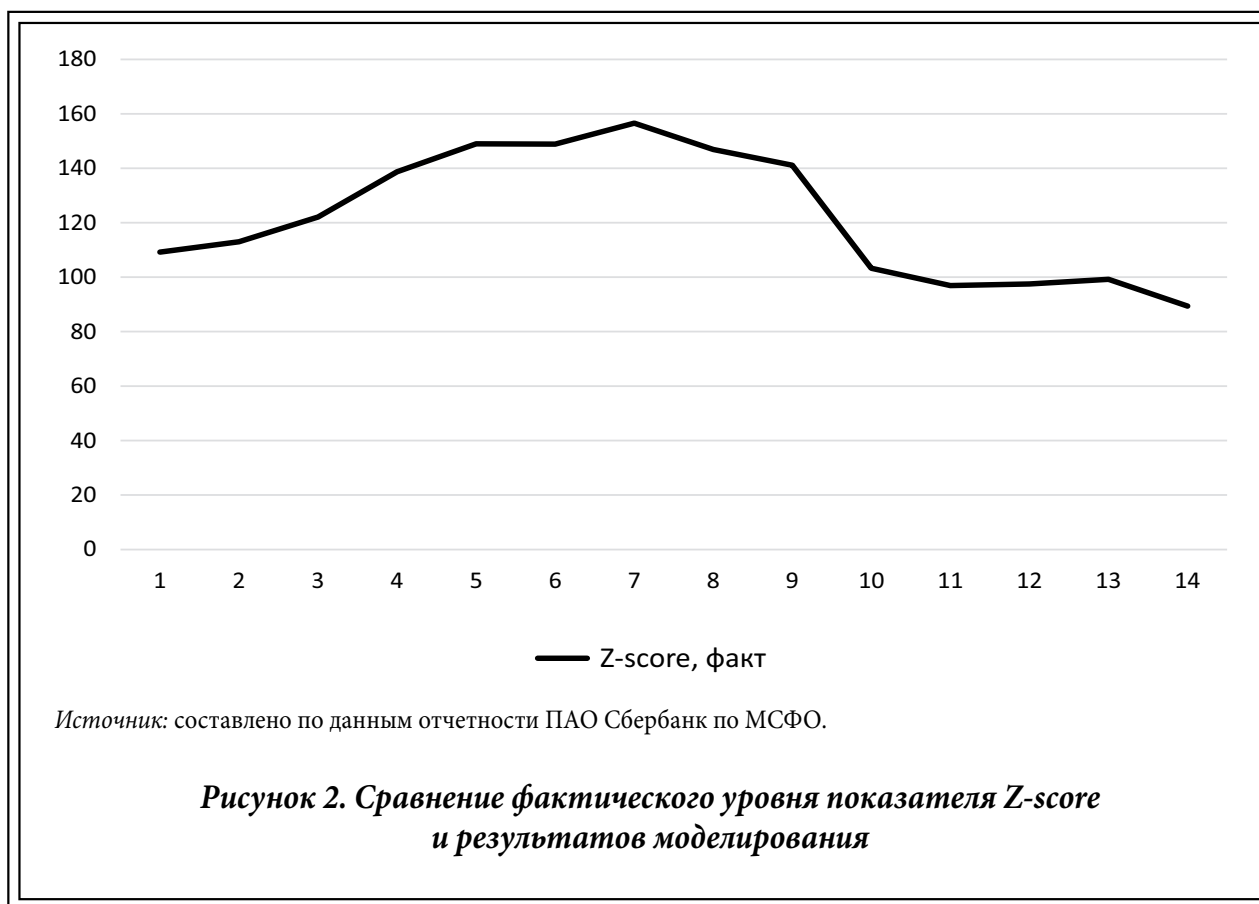
E – собственные средства по балансу;

TA – совокупные активы.

Z-score характеризует **запас прочности банка по волатильности финансового результата**. В отличие от других, представленный подход имеет явное преимущество, поскольку он опирается на **бухгалтерскую отчетность**, что в значительной мере минимизирует субъективность оценки. Данный показатель, по нашему мнению, должен стать объектом стресс-тестирования наряду с показателем **достаточности капитала** и **ликвидности** (имеется в виду сценарный анализ).

Если рассматривать динамику показателя **Z-score** в ПАО Сбербанк (рис. 2), то мы наблюдаем падение фактического показателя, предлагаемого нами для **интегральной оценки финансовой устойчивости группы**, что свидетельствует об актуальности проведения стресс-теста на основе показателя **Z-score**.

Следующее направление развития методологии стресс-тестирования должно показы-



вать возможные потери банковской группы, связанные с деятельностью компаний, не входящих в периметр регуляторной консолидации. Мы предлагаем рассматривать **сокращение капитала банка на сумму неконсолидированных активов группы** применительно к негативному сценарию стресс-теста в том случае, если на основе экспертного заключения риск финансовой поддержки таких участников является высоким.

Итоги исследования

Представляемой в настоящее время кредитными организациями информации об организации ими стресс-тестирования недостаточно для оценки устойчивости банковских групп к возможным стрессовым параметрам. Развитие методологии стресс-тестирования, на наш взгляд, должно определять **повышенные роли регулятора в отношении конкре-**

тизации требований к банковским группам, касающихся раскрытия информации по методологии стресс-тестирования и его результатов. Также мы полагаем, что целесообразно ежегодно проводить унификацию и предоставлять банкам **минимальный перечень параметров стресс-тестирования**, причем не только для его применения в сценарном моделировании при **проведении комплексного стресс-теста**, но и для **оценки чувствительности к изменению внешних факторов отдельных рисков** (т.е. при проведении однофакторных стресс-тестов).

Мы считаем также, что целесообразно расширить **стандартный перечень объектов комплексного стресс-теста на показатель Z-score**, характеризующий **финансовую устойчивость банков** на основании показателей **уровня собственного капитала, прибыльности активов и волатильности**. Показатель Z-score характеризует запас прочности

банка по волатильности финансового результата и в отличие от применяемых в настоящее время подходов при использовании данного показателя имеет явное преимущество, поскольку связан с бухгалтерской отчетностью, что в значительной мере минимизирует субъективность.

Следующее направление развития методологии стресс-тестирования определяет по-

каз возможных потерь банковской группы, связанных с деятельностью компаний, не входящих в периметр регуляторной консолидации. Мы предлагаем в случае, если риск вынужденной поддержки компаний группы будет высоким, рассматривать сокращение капитала банка на сумму неконсолидированных активов группы применительно к негативному сценарию стресс-теста.

Библиографический список

1. Flannery M. J. The 2007–2009 Financial Crisis and Bank Opaqueness / Mark J. Flannery, Simon H. Kwan, Mahendrarajah Nimalendran // Journal of Financial Intermediation. – 2013. – Vol. 22, No. 1. – P. 55–84. – DOI: 10.1016/j.jfi.2012.08.001.
2. Besancenot D. Banks' risk race: A signaling explanation / Damien Besancenot, Radu Vranceanu // International Review of Economics & Finance. – 2011. – Vol. 20, No. 4. – P. 784–791. – DOI: 10.2139/ssrn.1633950.
3. Stress-testing the Banking System : Methodologies and Applications / Edited by Mario Quagliariello. – Cambridge : Cambridge University Press, 2009. – 329 p. – DOI: 10.1017/CBO9780511635618.
4. О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы : Указание Банка России от 15 апреля 2015 года № 3624-У (с изменениями и дополнениями) // Гарант : справочно-правовая система. – URL: <https://base.garant.ru/71057396/> (дата обращения: 20.09.2021).
5. Fiordelisi F. Competition and financial stability in European cooperative banks / Franco Fiordelisi, Davide Salvatore Mare // Journal of International Money and Finance. – 2014. – Vol. 45. – P. 1–16. – DOI: 10.1016/j.jimonfin.2014.02.008.
6. Fratzscher M. Credit provision and banking stability after the Great Financial Crisis: The role of bank regulation and the quality of governance / Marcel Fratzscher, Philipp Johann König, Claudia Lambert // Journal of International Money and Finance. – 2016. – Vol. 66. – P. 113–135. – DOI: 10.1016/j.jimonfin.2016.02.015.

ИНФОРМАЦИЯ

Банк России в 1-м квартале 2022 г. проведет стресс-тестирование рынков ипотечного и потребительского кредитования

Банк России в январе–марте 2022 года планирует провести стресс-тестирование рынков ипотечного и потребительского кредитования, следует из программы обследований ЦБ.

Банки должны предоставить данные до 31 марта 2022 года.

В обследовании рисков рынка ипотечного кредитования примут участие 6 кредитных организаций: Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк, Россельхозбанк, Росбанк, банк «ДОМ.РФ». В стресс-тестировании рынка потребительского кредитования примут участие девять кредитных организаций: Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк, Альфа-банк,

«Тинькофф банк», Совкомбанк, ХКФ-банк, «Почта Банк» и «Ренессанс кредит».

Кроме того, ЦБ в январе–марте планирует провести стресс-тестирование банков по методу bottom-up. Обследование проводится с целью формирования прогнозов основных показателей на двухлетнем горизонте (2022–2024 годы) для базового сценария. Срок предоставления данных – январь 2022 года. Участники этого обследования пока не определены.

По материалам Информационного агентства «Финмаркет» (<http://www.finmarket.ru/>)

**Подробную информацию о наших изданиях
вы можете прочитать на сайте
<http://finvector.ru>**