УДК 336.7(470+571):339
JEL E50, E52, F51, G21

DOI: <http://dx.doi.org/10.21202/1993-047X.12.2018.1.19-32>

Д. Ф. ЗАКИРОВА¹,

Э. Ф. ЗАКИРОВА²

¹ Казанский (Приволжский) федеральный университет, г. Казань, Россия

² Российский государственный университет правосудия, г. Казань, Россия

ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКИХ САНКЦИЙ НА БАНКОВСКУЮ СИСТЕМУ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Контактное лицо:

Закирова Диляра Фарировна, кандидат экономических наук, доцент кафедры банковского дела, Казанский (Приволжский) федеральный университет
Адрес: 420008, г. Казань, ул. Кремлевская, 18, тел.: +7 (843) 291-13-66
E-mail: dilyara-zakirova@mail.ru
ORCID: <http://orcid.org/0000-0002-7706-0074>
Researcher ID: <http://www.researcherid.com/rid/S-7105-2016>

Закирова Эльвира Фарировна, кандидат юридических наук, доцент, доцент кафедры уголовно-правовых дисциплин, Казанский филиал Российского государственного университета правосудия
Адрес: 420008, г. Казань, ул. 2-я Азинская, 7а, тел.: +7 (843) 202-26-50
E-mail: dilyara-zakirova@mail.ru
ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-8799-1083>
Researcher ID: <http://www.researcherid.com/rid/B-2971-2018>

Цель: исследование влияния экономических санкций на основные показатели, характеризующие ликвидность и финансовое состояние санкционных банков Российской Федерации, через призму их сопоставления с показателями несанкционных кредитных организаций.

Методы: логический метод, метод сравнительного анализа, статистические методы, метод графических изображений.

Результаты: в статье исследуется влияние экономических санкций на состояние банковской системы России. Представлены в хронологическом порядке санкции, повлиявшие на банковскую систему России. Определено, что негативное влияние западных санкций на банковскую систему в настоящее время не отрицается. Проанализированы научные работы, рассматривающие вопрос влияния санкций на российские банки, в результате чего было выявлено отсутствие комплексных исследований влияния санкций на ликвидность и финансовое состояние санкционных банков. Для такой оценки авторами были проанализированы показатели деятельности шести санкционных и шести несанкционных банков России с наибольшими объемами активов. Доказано, что экономические санкции привели к ухудшению финансовых результатов санкционных банков, росту их зависимости от внутреннего межбанковского рынка и увеличению объема средств от Банка России. Остальные изменения показателей были обусловлены в большей степени общеэкономической ситуацией, внутренней политикой банков и политикой Банка России, чем влиянием санкций.

Научная новизна: в статье впервые на основе сравнительного анализа основных банковских показателей функционирования санкционных и несанкционных банков доказано влияние экономических санкций на развитие банковской системы Российской Федерации. Однако, несмотря на адаптацию банковского сектора к сложившимся условиям посредством их переориентации на внутренний рынок, следует отметить сохранение некоторого напряжения в обеспечении долгосрочной ликвидности. Стоимость доступных долгосрочных ресурсов для привлечения остается сравнительно высокой, что накладывает свой отпечаток и на финансовые результаты банковского сектора, следовательно, без принятия кардинальных решений в данном вопросе на фоне сохранения влияния санкций со стороны США и Евросоюза, а возможно, и их усиления при условии выхода российских банков на рынок Крыма достичь долгосрочного эффекта не представляется возможным. В связи с этим необходима выработка дополнительных механизмов усиления банковского сектора путем оптимизации его внутренних затрат, освоения новых доступных рынков долгосрочного заимствования (Китай, Индия, Бразилия и т. п.), использования дополнительных мер поддержки санкционных кредитных организаций Центральным банком РФ.

Практическая значимость: основные положения и выводы статьи могут быть использованы при формировании стратегии развития кредитными организациями, которые несут риски в связи с ухудшением финансового положения заемщиков на фоне общеэкономической ситуации, ограничением доступа санкционных банков к дешевым западным длинным ресурсам; Центральным банком РФ при формировании денежно-кредитной политики; учеными-экономистами, финансистами для расширения и углубления предметных областей научных исследований.

Исследование влияния экономических санкций на банковский сектор позволяет спрогнозировать дальнейшее развитие ситуации и наметить шаги, необходимые для нивелирования отрицательных воздействий извне в рамках ограничений и формирования моделей стабилизации и развития с целью повышения банковской устойчивости.

Ключевые слова: экономика и управление народным хозяйством; санкции; экономические санкции; банковский сектор Российской Федерации; ликвидность кредитных организаций; финансовое состояние банков; чувствительность к внешним финансовым «шокам»

Конфликт интересов: авторами не заявлен.

Как цитировать статью: Закирова Д. Ф., Закирова Э. Ф. Оценка влияния экономических санкций на банковскую систему Российской Федерации // Актуальные проблемы экономики и права. 2018. Т. 12, № 1. С. 19–32. DOI: <http://dx.doi.org/10.21202/1993-047X.12.2018.1.19-32>

D. F. ZAKIROVA¹,

E. F. ZAKIROVA²

¹ Kazan (Volga) Federal University, Kazan, Russia

² Russian State University of Justice, Kazan, Russia

ASSESSMENT OF THE ECONOMIC SANCTIONS INFLUENCE ON THE RUSSIAN BANKING SYSTEM

Contact:

Dilyara F. Zakirova, PhD (Economics), Associate Professor of the Department of Banking, Kazan (Volga) Federal University

Address: 18 Kremlyovskaya Str., 420008 Kazan, tel.: +7 (843) 291-13-66

E-mail: dilyara-zakirova@mail.ru

ORCID: <http://orcid.org/0000-0002-7706-0074>

Researcher ID: <http://www.researcherid.com/rid/S-7105-2016>

Elvira F. Zakirova, PhD (Law), Associate Professor of the Department of Criminal-Legal Disciplines, Russian State University of Justice

Address: 2nd Azinskaya Str., 1a, 420008 Kazan, tel.: +7 (843) 202-26-50

E-mail: dilyara-zakirova@mail.ru

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-8799-1083>

Researcher ID: <http://www.researcherid.com/rid/B-2971-2018>

Objective: to study the impact of economic sanctions on the key indicators of the liquidity and financial condition of the sanctioned banks of the Russian Federation, by comparing them to the indicators of non-sanctioned credit institutions.

Methods: logical method, method of comparative analysis, statistical methods, method of graphic images.

Results: the article examines the impact of economic sanctions on the Russian banking system. The sanctions affecting the Russian banking system are presented in chronological order. It is stated that the negative impact of the Western sanctions on the banking system is not denied. The authors analyze scientific works devoted to the effect of sanctions on Russian banks. The analysis revealed the absence of comprehensive studies of the effect of sanctions on the liquidity and financial condition of the sanctioned banks. For this assessment, the authors analyzed the performance indicators of six sanctioned and six non-sanctioned Russian banks with the largest assets. It is proved that economic sanctions led to deterioration of the financial results of the sanctioned banks, increased their dependence on the domestic interbank market and the funds from Bank of Russia. Other changes were mainly due to the overall economic situation, internal policies of banks and the policy of the Bank of Russia, not the sanctions.

Scientific novelty: the article, for the first time, basing on the comparative analysis of the main performance indicators of the sanctioned and non-sanctioned banks, proved the impact of economic sanctions on the Russian banking system. However, despite the banking sector adaptation to the existing conditions through their reorientation to the domestic market, it should be noted that a certain tension ensuring the long-term liquidity is still preserved. The cost of the available long-term resources to be attracted remains relatively high, which influences the financial results of the banking sector. Therefore, without making cardinal decisions in this sphere, against the background of maintaining the effect of sanctions from the United States and the European Union, and perhaps their aggravation after the Russian banks entering the Crimean market, it would not be possible to achieve the long-term effect. In this regard, it is necessary to develop additional mechanisms to strengthen the banking sector by optimizing its internal costs, developing new markets available for long-term borrowing (China, India, Brazil, etc.), and using additional measures by the Central Bank of the Russian Federation to support the sanctioned credit institutions.

Practical significance: the main provisions and conclusions of the article can be used in the formation of the development strategy for credit organizations, which bear the risks of the deterioration of the financial situation of borrowers due to the general economic situation, the restricted access of the sanctioned banks to cheap Western long resources; by the Central Bank of the Russian Federation when forming the monetary policy; by economists, financiers for the expansion and deepening the subject areas of scientific research.

The study of the effect of economic sanctions on the banking sector allows predicting the further development of the situation and outline the steps necessary to mitigate the negative external influences within the constraints, and to form the patterns of stabilization and development with the aim of increasing bank stability.

Keywords: Economics and national economy management; Sanctions; Economic sanctions; Banking sector of the Russian Federation; Liquidity of credit institutions; Financial condition of banks; Sensitivity to external financial "shocks"

Conflict of Interest: No conflict of interest is declared by the authors.

For citation: Zakirova D. F., Zakirova E. F. Assessment of the economic sanctions influence on the Russian banking system, *Actual Problems of Economics and Law*, 2018, vol. 12, No. 1, pp. 19–32 (in Russ.). DOI: <http://dx.doi.org/10.21202/1993-047X.12.2018.1.19-32>

Введение

В современном мире одним из основных институтов рыночной экономики является банковская система, ее развитость и конкурентоспособность напрямую влияют на эффективность экономики государства. Банковский сектор управляет системой платежей и расчетов, перераспределяет денежные средства, реализует денежно-кредитную политику. Однако в последние несколько лет на финансовых рынках происходят существенные изменения. Как известно, в 2014 г. российская банковская система впервые в своей современной истории оказалась под давлением целой серии достаточно масштабных, жестких по характеру экономических санкций (замораживание активов, ограничение на предоставление займов и инвестиционных услуг, запрет на приобретение долговых обязательств санкционных банков со сроком обращения свыше 30 дней, на выдачу кредитов сроком более 30 дней и т. д.) со стороны США, Евросоюза, к которым присоединились Канада, Австралия, Япония, Норвегия, Швейцария и ряд других стран.

В табл. 1 представлен обзор экономических санкций, влияющих на банковскую систему Российской Федерации, введенных США и странами Евросоюза в отношении России в связи с событиями в Крыму и на Украине.

Кроме того, санкции в отношении банковской системы Российской Федерации были введены и отдельными зарубежными странами: Албанией, Исландией, Канадой, Лихтенштейном, Норвегией, Новой Зеландией, Украиной, Черногорией, Швейцарией, Японией.

Если на начальном этапе развития событий правительство Российской Федерации старалось отрицать негативное влияние санкций на банковскую систему, то сейчас Центробанк уже открыто заявляет о том, что политические разногласия оказывают не самое лучшее воздействие на банковскую деятельность. Последствиями их введения, указывает регулятор, являются ограничение доступа к внешним финансовым рынкам и, как следствие, удорожание фондирования для российских банков, возможное ухудшение

Таблица 1

Обзор экономических санкций, влияющих на банковскую систему Российской Федерации, введенных США и странами Евросоюза в отношении России в связи с событиями в Крыму и на Украине*

Table 1. Review of economic sanctions influencing the banking system of the Russian Federation, imposed on Russia by the USA and EU countries over the events in the Crimea and the Ukraine*

Дата / Date	Характер санкции / Sanctions
Санкции Евросоюза / EU sanctions	
30.07.2014	Введение санкций в отношении Российского национального коммерческого банка (замораживание активов) / Imposing sanctions on the Russian National Commercial Bank (freezing the assets)
31.07.2014	Запрет пяти банкам, а именно Сбербанку, ВТБ, Газпромбанку, Внешэкономбанку и Россельхозбанку осуществлять прямое или косвенное приобретение, продажу или другие действия с облигациями, акциями и другими финансовыми инструментами со сроком погашения свыше 90 дней, выпущенных после 01.08.2014 / Prohibition for five banks (Sberbank, VTB, Gazprombank, VEB and Rosselkhozbank) to directly or indirectly procurement, sell and otherwise operate with bonds, shares and other financial instruments with over 90 days maturity date, issued after 01.08.2014
12.09.2014	Ужесточение ограничения на предоставление займов и инвестиционных услуг для пяти российских банков: Сбербанк России, ВТБ, Газпромбанка, Внешэкономбанка, Россельхозбанка. Запрещена выдача им кредитов сроком более 30 дней, приобретение и торговля их новыми облигациями, акциями и подобными финансовыми инструментами сроком обращения более 30 дней / Toughening the limitation for loans and investment services for five Russian banks (Sberbank, VTB, Gazprombank, VEB and Rosselkhozbank). It is prohibited to issue them credits for over 30 days, to procurement and sell their new bonds, shares and other financial instruments with over 30 days circulation
22.12.2017	Решение о продлении санкций до 31.07.2018 / Sanctions are prolonged up to 31.07.2018
Санкции США / USA sanctions	
20.03.2014	Введение санкций против ОАО «Акционерный банк «Россия» / Imposing sanctions on the Rossiya Joint Stock Bank
29.07.2014	Введение санкций против Банка Москвы, ВТБ, Россельхозбанка, в частности запрет на приобретение долговых обязательств этих банков и связанных с ними юридических лиц, а также их имущество на срок свыше 90 дней / Imposing sanctions on the Bank of Moscow, VTB and Rosselkhozbank; in particular, prohibition to procurement the debt obligations of these banks and juridical persons connected with them, and their property, for over 90 days
12.09.2014	Запрет на приобретение облигаций Сбербанка, Банка Москвы, Газпромбанка, Россельхозбанка, Внешэкономбанка, ВТБ со сроками обращения свыше 30 дней, а также предоставление им кредитов / Prohibition to procurement the bonds of Sberbank, Bank of Moscow, Gazprombank, Rosselkhozbank, VEB and VTB, instruments with over 30 days circulation, and to issue them credits
30.07.2015	Введение санкций в отношении СМП Банка, Собинбанка, Инвесткапиталбанка / Imposing sanctions on the SMP Bank, Sobinbank, Investcapitalbank
01.09.2015	Введение санкций в отношении дочерних банков Банка Москвы (группа «ВТБ») и Газпромбанка / Imposing sanctions on the filial banks of Bank of Moscow (VTB group) and Gazprombank
20.06.2017	Введение санкций в отношении АО КБ «ИС Банк», АО КБ «Рублев», АО «ЧБРР», АО КБ «Северный кредит», АО Банк «Таатта», ООО Банк «Центр международных расчетов», ПАО Банк «ВВБ» / Imposing sanctions on the IS Bank, Rublev Commercial Bank, ChBRR JSC, Northern Credit Commercial Bank, Taatta Bank, Center for International Payments Bank, VVB Bank
Наст. время / Present	Санкции продлены, сроки не определены / Sanctions are prolonged, no particular terms are defined

* *Источник:* Хронология введения санкций против российских граждан и компаний. URL: <https://ria.ru/spravka/20150317/1052843831.html> (дата обращения: 13.11.2017).

* *Source:* Chronology of imposing sanctions against Russian citizens and companies, available at: <https://ria.ru/spravka/20150317/1052843831.html> (access date: 13.11.2017).

финансового состояния подвергшихся санкциям предприятий-заемщиков, риски повышенной волатильности курсовой динамики¹. «Влияние этих обстоятельств на состояние отдельных банков и на банковский сектор в целом является ограниченно негативным», – считают в Банке России².

¹ ЦБ признал влияние санкций на российские банки ограниченно негативным. URL: www.rbc.ru (дата обращения: 23.11.2017).

² Там же.

Однако как на самом деле обстоят дела с банковским сектором? Каковы оказались результаты влияния экономических санкций на банковскую систему? Данные вопросы требуют тщательного исследования, поскольку без грамотного и своевременного анализа изменений, которые произошли с момента введения санкций, невозможно спрогнозировать дальнейшее развитие ситуации, выстроить четкое понимание шагов, необходимых, во-первых, для компенсации отрицательных воздействий извне в рамках ограничений, во-вторых, для выстраивания модели стабилизации

и исправления текущей ситуации с расстановкой приоритетов на наращивание темпов экономического развития, банковской устойчивости и переориентации экономики страны на внутренний рынок.

Основу исследования составил анализ основных банковских показателей санкционных и несанкционных банков Российской Федерации за период с 2012 по 2016 гг. включительно, в частности: структуры активов и пассивов банков, результатов финансовой деятельности, динамики долгосрочного норматива ликвидности (Н4), межбанковской активности и объемов ресурсов, выделяемых Банком России, структура качества кредитов и депозитов, процентных ставок по кредитам и депозитам. В выборку санкционных банков были включены шесть наиболее крупных по величине активов, оказывающих наибольшее влияние на банковскую систему Российской Федерации, кредитных организаций: ПАО «Сбербанк России», ВТБ, Газпромбанк, Россельхозбанк, АБ «Россия», СМП Банк³. Аналогичный подход был применен и к формированию выборки несанкционных банков, в нее были включены шесть из первой тридцатки кредитных организаций по размеру активов: Банк «ФК Открытие», АО «Альфа-банк», ОАО «Московский кредитный банк», АО «Промсвязьбанк», АО «ЮниКредит-Банк», Райффайзенбанк. Общая величина активов санкционных банков, включенных в выборку, по состоянию на 01.01.2017 составляла 241 328 млрд руб., несанкционных из вышеперечисленного списка – 38 309 млрд руб., однако в связи с тем, что в исследовании рассматриваются относительные показатели, считаем возможным упустить эти различия из поля зрения. Кроме того, данное обстоятельство позволяет проводить анализ тенденций на основе среднеарифметических значений относительных показателей.

Результаты исследования

На сегодняшний день в связи с тем, что экономические санкции были введены в отношении Российской Федерации недавно, научных работ в области исследования влияния экономических санкций на банковскую систему Российской Федерации существует немного. Так, например, Н. В. Орлова [1], М. В. Ершов [2],

А. В. Бердышев, К. А. Сафиуллина, А. И. Нажмутдинова [3], С. Е. Грицай, В. Б. Мкртумян [4], Ю. С. Эзрох [5], М. С. Октябрева [6], опираясь на качественный анализ влияния санкций на банковскую систему Российской Федерации, отмечают их негативные последствия для банковского сектора России. Статья Е. В. Алешиной, А. Э. Мартиросяна, А. В. Тихомировой «Ожидаемые положительные эффекты в развитии экономики России в результате применения санкций» [7] в большей степени посвящена выработке механизмов адаптации банковского сектора страны к изменившимся условиям. Ю. А. Седых, А. В. Косолапов [8], Н. Н. Шмиголь [9] концентрируют внимание на содержании экономических санкций, введенных в отношении санкционных банков. В работе «Коммерческие банки России под влиянием западных санкций» [10] сделана попытка установить корреляционно-регрессионную зависимость между санкциями и их последствиями в разрезе трех сегментов банковского сектора: государственные банки, частные банки и банки с ориентацией на корпоративный сектор. В результате авторы приходят к выводу, что наибольшее влияние санкции оказали на государственные банки. Н. В. Видекар, Д. Р. Дурдыева [11] в статье «Влияние санкций на банковский сектор России» рассматривают тенденции изменения отдельных показателей функционирования банковского сектора (динамика корпоративных кредитов, динамика розничных кредитов, динамика депозитов), однако исследование данной проблемы в таком контексте не позволяет разграничить факторы, обусловившие соответствующую динамику, на санкционные и макроэкономические. Кроме того, отдельные аспекты функционирования банковской системы в условиях влияния экономических санкций затронуты в трудах К. С. Тетерятникова [12], А. В. Комарова, В. Г. Федорова [13], Н. О. Старкова, Е. С. Воронова [14], Е. А. Каракай [15], У. С. Вараева [16] и некоторых других. Если обратиться к зарубежным научным трудам [17–20], они в основном посвящены исследованию эффективности применения экономических санкций в отношении Российской Федерации, в них авторы приходят к выводу, что введение принятых мер не принесло желаемых результатов.

Отсутствие комплексного исследования влияния экономических санкций на основные показатели, характеризующие ликвидность и финансовое состояние санкционных банков Российской Федерации через призму их сопоставления с показателями несанкцион-

³ Хронология введения санкций против российских граждан и компаний. URL: <https://ria.ru/spravka/20150317/1052843831.html> (дата обращения: 13.11.2017).

ных кредитных организаций, снижает полноценность оценки роли принятых мер в отношении банковской системы России.

В рамках настоящего исследования были рассмотрены ряд показателей санкционных и несанкционных банков Российской Федерации, включенных в выборку, в частности, структура активов и пассивов, результаты финансовой деятельности, динамика долгосрочного норматива ликвидности (Н4), межбанковской активности и объемов ресурсов, выделяемых Банком России, структура качества кредитов и депозитов, процентных ставок по кредитам и депозитам.

Так, по состоянию на 01.01.2017 структура активов и пассивов как санкционных, так и несанкционных банков изменилась незначительно. В обеих группах банков были отмечены рост объема выданных кредитов, снижение объема денежных средств, снижение кредитов, депозитов и прочих средств ЦБ РФ, увеличение объема средств клиентов, следовательно, данные изменения носят общий характер. В течение 2014–2016 гг. практически все исследуемые банки показали ухудшение показателей финансовой деятельности, однако среди санкционных банков показатели ухудшили все банки, а среди несанкционных есть те, которые окончили год с положительным приростом прибыли.

За 2014–2016 гг. все банки показали прирост процентных доходов и расходов, при этом и у тех и у других процентные расходы выросли в большей степени, чем доходы, что обусловлено удорожанием ресурсов на фоне роста ключевой ставки Банка России и ограничения доступа, в частности у санкционных банков, к дешевым внешним источникам. В результате темпы роста процентных расходов превысили темпы роста процентных доходов практически в 2 раза. Комиссионные доходы и расходы банков за анализируемый период практически не изменились.

Динамика показателя рентабельности собственного капитала (ROE) для санкционных и несанкционных банков представлена на рис. 1. На нем видно, что и для санкционных, и для несанкционных банков наблюдается снижение показателя ROE за 2015 г., однако для санкционных банков данное обстоятельство оказалось существеннее, чем для несанкционных. По итогам 2015 г. среднее значение ROE по санкционным банкам составило 4,26 %, что на 3,65 процентного пункта ниже по сравнению

с несанкционными. В 2016 г. в связи с адаптацией санкционных банков к изменившимся условиям и переориентацией с внешнего рынка заимствований на внутренний наметился рост рентабельности собственного капитала.

Основной задачей введения санкций было оказание влияния на средне- и долгосрочную ликвидность банковского сектора. В связи с чем интерес представляет средняя динамика изменения норматива долгосрочной ликвидности (Н4) по санкционным и несанкционным банкам, которая представлена на рис. 2.

После резкого роста норматива долгосрочной ликвидности по санкционным банкам в 2013 г. наблюдается некоторая стабилизация в 2014 г., а впоследствии и снижение его уровня, что может быть обусловлено ограничением доступа к дешевым длинным ресурсам в связи с введением санкций. Однако снижение норматива Н4 наблюдается в 2015–2016 гг. и по несанкционным банкам, что свидетельствует о том, что, возможно, данная динамика обусловлена не столько экономическими санкциями, сколько ухудшением экономической ситуации и общим настроением юридических и физических лиц, которые на фоне сложившейся ситуации не стремятся размещать свои ресурсы на длительные сроки.

В условиях ограниченности доступа банковского сектора к зарубежным заимствованиям интересным представляется рассмотрение межбанковского взаимодействия внутри страны, в частности, анализ динамики межбанковской активности санкционных и несанкционных банков за рассматриваемый период (рис. 3).

Как видно из рис. 3, в 2014 г. по санкционным банкам наблюдалось резкое увеличение объема привлеченных средств над размещенными. Причем если рассмотреть структуру привлечения, то значительная доля (66,1 %) приходится на средства, полученные кредитными организациями от Банка России. Основная причина – ограничение доступа санкционных банков к зарубежным ресурсам. Об этом также свидетельствует динамика задолженности по кредитным ресурсам, предоставленным банками-нерезидентами: имеет место тенденция их снижения в связи с погашением ранее выданных кредитов. Несанкционные банки в 2014 г. показали обратную тенденцию: имело место увеличение объема размещаемых средств над

Рис. 1. Динамика показателя ROE для санкционных и несанкционных банков, %*

* Источник: составлено авторами по данным статистической информации, размещенной на сайте Банка России. URL: www.cbr.ru (дата обращения: 15.11.2017).

Fig. 1. Dynamics of ROE indicator for sanctioned and non-sanctioned banks, %*

* Source: compiled by the authors by the data of statistical information from the web-site of the Bank of Russia, available at: www.cbr.ru (access date: 15.11.2017).

Рис. 2. Средняя динамика изменения норматива Н4 по санкционным и несанкционным банкам за 2012–2016 гг., %*

* Источник: составлено авторами по данным статистической информации, размещенной на сайте Банка России. URL: www.cbr.ru (дата обращения: 15.11.2017).

Fig. 2. Average dynamics of H4 normative for sanctioned and non-sanctioned banks in 2012–2016, %*

* Source: compiled by the authors by the data of statistical information from the web-site of the Bank of Russia, available at: www.cbr.ru (access date: 15.11.2017).

Рис. 3. Динамика соотношения размещенных и привлеченных МБК по санкционным и несанкционным банкам*

* *Источник:* составлено авторами по данным статистической информации, размещенной на сайте Банка России. URL: www.cbr.ru (дата обращения: 15.11.2017).

Fig. 3. Dynamics of the ratio of allocated and attracted interbank credits for no sanctioned and non-sanctioned banks*

* *Source:* compiled by the authors by the data of statistical information from the web-site of the Bank of Russia, available at: www.cbr.ru (access date: 15.11.2017).

привлеченными, что обусловлено ростом востребованности межбанковских кредитов (МБК) со стороны, прежде всего, санкционных банков на внутреннем рынке. Объем привлекаемых средств также вырос у несанкционных банков в связи с необходимостью поддержания ликвидности на фоне размещения МБК.

У несанкционных банков также следует отметить снижение объема кредитных ресурсов, предоставленных банками-нерезидентами, в связи с удорожанием их стоимости и увеличение объема средств, предоставленных Банком России, однако в меньшей степени по сравнению с санкционными банками. Доля средств Банка России в структуре привлеченных МБК несанкционных банков составила 39 %, что на 27,1 процентного пункта меньше по сравнению с санкционными. Впоследствии в связи адаптацией санкционных банков к сложившимся условиям объем привлекаемых МБК санкционными банками снизился и, как следствие, снизился объем размещаемых средств несанкционными банками. В целом можно отметить, что введение экономических санкций привело к росту

зависимости санкционных банков от внутреннего межбанковского рынка.

Касательно структуры МБК по срочности можно отметить, что санкционные банки в течение рассматриваемого периода выдавали долгосрочных кредитов больше по сравнению с несанкционными (для сравнения по состоянию на 01.01.2013 доля долгосрочных МБК в структуре составляла 52 и 11 %, на 01.01.2015 – 53 и 19 %, на 01.01.2017 – 34 и 13% соответственно). Это связано с тем, что у санкционных банков (ПАО «Сбербанк», АО «ВТБ» и т. д.) больше возможностей для привлечения долгосрочных ресурсов, в том числе и от Банка России, по сравнению с несанкционными.

С целью поддержания банковской системы в период кризисов, а также во избежание иных проблем, связанных с функционированием банковского сектора, Банк России традиционно оказывает поддержку, прежде всего, системно значимым банкам. В период до 2014 г. поддержку от Банка России получали в среднем 3–4 банка из 12 анализируемых, однако после 2014 г. количество банков, в той или иной мере зависящих

от Банка России, возросло до 10 из числа анализируемых. Банками, не пользующимися поддержкой Банка России, оказались в основном учреждения с иностранным капиталом, такие как АО «Райффайзенбанк», АО «ЮниКредит Банк».

Как было отмечено выше, значительная доля в структуре МБК санкционных банков (66,1 %) в период введения санкций пришлась на средства, полученные от Банка России, для сравнения в структуре привлечения МБК несанкционных банков удельный вес данной статьи баланса составлял 39 %. Рассмотрим темпы прироста объема полученных МБК от Банка России в течение анализируемого периода по санкционным и несанкционным банкам (рис. 4).

Как видно из рис. 4, и санкционные, и несанкционные банки в период введения санкций существенно нарастили объемы привлечения средств Банка России, причем темпы прироста по несанкционным банкам превысили темпы прироста по санкционным, что обусловлено тем, что несанкционные банки до введения санкций не стремились увеличивать объемы государственной помощи. В 2015 г. темпы прироста

несколько снизились в связи с адаптацией к внешним условиям, в 2016 г. вновь банки несколько нарастили объемы в связи с нестабильной банковской ситуацией.

Анализ структуры и качества кредитов и депозитов показал, что как санкционные, так и несанкционные банки в течение анализируемого периода наращивали кредитный портфель, однако темпы прироста объемов кредитования несанкционных банков превышали темпы прироста санкционных в связи с проведением последними более осмотрительной кредитной политики. Так, темп прироста за 2014 г. у санкционных банков составил 34,7 %, у несанкционных – 62,5 % по сравнению с 2013 г. Впоследствии темпы прироста снизились у обеих рассматриваемых групп банков.

С целью оценки качества кредитного портфеля был использован такой показатель, как средний уровень просроченной задолженности в кредитном портфеле соответствующей группы банка. Результаты представлены на рис. 5.

Доля просроченной задолженности в кредитном портфеле по санкционным банкам практически осталась на том же уровне, среди несанкционных банков

Рис. 4. Средние темпы прироста объема полученных средств от Банка России по санкционным и несанкционным банкам за 2012–2016 гг.*

* *Источник:* составлено авторами по данным статистической информации, размещенной на сайте Банка России. URL: www.cbr.ru (дата обращения: 15.11.2017).

Fig. 4. Average dynamics of the growth of funds acquired from the Bank of Russia, for sanctioned and non-sanctioned banks in 2012–2016*

* *Source:* compiled by the authors by the data of statistical information from the web-site of the Bank of Russia, available at: www.cbr.ru (access date: 15.11.2017).

Рис. 5. Динамика изменения доли просроченной задолженности в кредитном портфеле по санкционным и несанкционным банкам, %*

* *Источник:* составлено авторами по данным статистической информации, размещенной на сайте Банка России. URL: www.cbr.ru (дата обращения: 15.11.2017).

Fig. 5. Dynamics of the changes in the share of overdue loans in the credit portfolio, for sanctioned and non-sanctioned banks, %*

* *Source:* compiled by the authors by the data of statistical information from the web-site of the Bank of Russia, available at: www.cbr.ru (access date: 15.11.2017).

наблюдается рост просроченной задолженности на 4,8 процентного пункта, что прежде всего обусловлено стремительным наращиванием кредитного портфеля в условиях ухудшения общеэкономической ситуации (рост курса доллара, инфляция и т. д.), следствием чего являлось падение платежеспособности заемщиков.

Касательно структуры кредитов можно отметить, что введение санкций незначительно повлияло на соотношение краткосрочных и долгосрочных кредитов в структуре выданных кредитов. По санкционным банкам за анализируемый период средняя доля долгосрочных кредитов выросла на 3,9 процентного пункта, по несанкционным – на 1,8 процентного пункта.

Что касается структуры по срочности депозитов, то динамика изменения доли долгосрочных депозитов в общем объеме привлеченных депозитов не изменилась после введения санкций. До и после их введения санкционные банки имели преобладающий объем долгосрочных депозитов над несанкционными банками, однако данная особенность связана с размерами и популярностью кредитных учреждений.

Средняя доля долгосрочных источников финансирования по санкционным банкам составляет 44,5 %, по несанкционным – 32,6 %.

Более интересным показателем является отношение долгосрочных депозитов к долгосрочным кредитам, т. е. тот объем средств, который может быть покрыт банком за счет исключительно собственных привлекаемых средств без участия Банка России и МБК (рис. 6).

Согласно рис. 6 на всем протяжении исследуемого периода отношение долгосрочных депозитов к кредитам для санкционных банков было выше по сравнению с несанкционными. Среднее отношение долгосрочных депозитов к кредитам по санкционным банкам составляет 0,61, для несанкционных – 0,47, т. е. 61 % всех долгосрочных кредитов санкционных банков может быть покрыт с помощью долгосрочных депозитов. В период 2014–2015 гг., после введения санкций, происходит снижение отношения долгосрочных депозитов к кредитам для всех банков, независимо от того, под

Рис. 6. Динамика соотношения объема долгосрочных депозитов к долгосрочным кредитам по санкционным и несанкционным банкам*

* *Источник:* составлено авторами по данным статистической информации, размещенной на сайте Банка России. URL: www.cbr.ru (дата обращения: 15.11.2017).

Fig. 6. Dynamics of the ratio of the long-term deposits to the long-term credits for sanctioned and non-sanctioned banks*

* *Source:* compiled by the authors by the data of statistical information from the web-site of the Bank of Russia, available at: www.cbr.ru (access date: 15.11.2017).

санкциями они или нет, т. е. происходит наращивание разрыва между долгосрочными источниками фондирования и выдаваемыми средствами. Рост разрыва при определенных условиях способен перерасти в дефицит ликвидности, однако в данном случае видно, что соотношение меняется незначительно, а значит, говорить о дефиците ликвидности нельзя.

Динамика средних процентных ставок по потребительским кредитам санкционных и несанкционных банков за 2012–2016 гг. представлена на рис. 7.

Динамика средних процентных ставок по потребительским кредитам отражает динамику ключевой ставки Банка России за анализируемый период. Как видно из рис. 7, величина процентных ставок несанкционных банков несколько выше санкционных, что обусловлено не столько введением санкций, сколько проводимой ими более рискованной кредитной политикой.

Динамика средних процентных ставок по вкладам физических лиц за 2012–2016 гг. представлена на рис. 8.

Процентные ставки по вкладам, предлагаемым несанкционными банками, традиционно выше процентных ставок по вкладам, предлагаемым санкционными банками. На них влияют не столько экономические санкции, сколько рыночная ситуация и политика Банка России по их регулированию.

Выводы

Несомненна актуальность оценки влияния экономических санкций США и Евросоюза на банковскую систему России, которые преследовали цель принудить Российскую Федерацию изменить свое решение относительно спорной территории – Крымского полуострова – посредством дестабилизации экономической ситуации в стране. В ходе исследования было выявлено, что банковская система России в течение рассматриваемого периода проявила стойкость и адаптивность к введенным США и Евросоюзом санкциям, которые носят точечный характер и не подрывают общих устоев функционирования банковского сектора, но в то же время следует отметить и ряд негативных последствий. В частности,

Рис. 7. Динамика средних процентных ставок по потребительским кредитам санкционных и несанкционных банков за 2012–2016 гг.*

* *Источник:* составлено авторами по данным статистической информации, размещенной на сайте Банка России. URL: www.cbr.ru (дата обращения: 15.11.2017).

Fig. 7. Dynamics of the average interest rates for consumer credits in sanctioned and non-sanctioned banks in 2012–2016*

* *Source:* compiled by the authors by the data of statistical information from the web-site of the Bank of Russia, available at: www.cbr.ru (access date: 15.11.2017).

Рис. 8. Динамика средних процентных ставок по вкладам физических лиц за 2012–2016 гг.*

* *Источник:* составлено авторами по данным статистической информации, размещенной на сайте Банка России. URL: www.cbr.ru (дата обращения: 15.11.2017).

Fig. 8. Dynamics of the average interest rates for physical persons' deposits in 2012–2016*

* *Source:* compiled by the authors by the data of statistical information from the web-site of the Bank of Russia, available at: www.cbr.ru (access date: 15.11.2017).

ухудшение финансовых результатов санкционных банков, рост их зависимости от внутреннего межбанковского рынка, увеличение объема средств, полученных от Банка России. Остальные изменения показателей были обусловлены в большей степени общеэкономической ситуацией, внутренней политикой банков и политикой Банка России, чем влиянием санкций.

Поддержка банковской системы российскими властями, осуществившими огромные вливания в бан-

ковский сектор, позволила кредитным организациям, оказавшимся под влиянием санкций, адаптироваться к сложившейся ситуации и переориентироваться на внутренний рынок. В настоящее время, на наш взгляд, столь масштабных вложений в банки уже не требуется, но с целью обеспечения долгосрочного результата необходимо формирование моделей стабилизации и развития с целью повышения банковской устойчивости.

Список литературы

1. Orlova N. V. Financial Sanctions. Consequence for Russia's Economy and Economy Policy // Problems of Economic Transitions. 2016. Vol. 58. Is. 3. Pp. 203–217. DOI: 10.1080/10611991.2016.1200389
2. Ershov M. V. What economic Policy Does Russia Need Under the Sanctions? // Problems of Economic transition. 2016. Vol. 58. Is. 3. Pp. 181–202. DOI: 10.1080/10611991.2016.1200387
3. Бердышев А. В., Сафиуллина К. А., Нажмутдинова А. И. Российский банковский сектор в условиях западных санкций // Экономика и социум. 2016. № 1 (20). URL: www.eupr.ru (дата обращения: 23.11.2017).
4. Грицай С. Е., Мкртумян В. Б. Российский банковский сектор в условиях санкций // Экономика и современный менеджмент: теория и практика. 2015. № 54–55–1. С. 12–16.
5. Эзрох Ю. С. Влияние санкций на российскую банковскую систему: конкурентный аспект // Банковское дело. 2014. № 11. С. 13–21.
6. Октябрева М. С. Влияние экономических санкций на деятельность российских региональных банков // Вопросы и проблемы экономики и менеджмента в современном мире: сборник научных трудов по итогам Международной научно-практической конференции. 2015. С. 137–139.
7. Алешина Е. В., Мартиросян А. Э., Тихомирова А. В. Ожидаемые положительные эффекты в развитии экономики России в результате применения санкций // Гуманитарные, социально-экономические и общественные науки. 2016. № 4. С. 151–153.
8. Седых Ю. А., Косолапова А. В. Банковский сектор России в условиях санкций // Сборники конференций НИЦ Социосфера. 2016. № 28. С. 106–108.
9. Шмиголь Н. Н. Задачи развития российской банковской системы с учетом уроков кризиса // Экономика и бизнес: теория и практика. 2015. № 9. С. 108–117.
10. Аброськин Д. А., Волостных Е. В. Коммерческие банки России под влиянием западных санкций // Инфраструктурные отрасли экономики: проблемы и перспективы развития. 2016. № 16. С. 73–78.
11. Видекар Н. В., Дурдыева Д. Р. Влияние санкций на банковский сектор России // Вестник Северо-Кавказского федерального университета. 2016. № 5 (56). С. 45–49.
12. Тетерятников К. С. Экономические санкции США: новые вызовы для России // Менеджмент и бизнес администрирование. 2017. № 3. С. 168–177.
13. Комаров А. В., Федорова В. Г. Влияние санкционной политики на банковскую систему Российской Федерации 2014–2016 гг. // Экономика. Бизнес. Банки. 2016. Т. 8. С. 127–137.
14. Старкова Н. О., Воронова Е. С. Современное состояние и тенденции развития финансового рынка Российской Федерации // Научное обозрение. 2015. № 24. С. 301–308.
15. Каракай Е. А. Санкции и их влияние на банковский сектор Российской Федерации // Лучшая научная статья 2016: сборник статей победителей IV Международного научно-практического конкурса. 2016. С. 178–183.
16. Вараев У. С. Как повлияли санкции на банковскую систему Российской Федерации // Молодой ученый. 2016. № 16. С. 144–147. URL: www.moluch.ru (дата обращения: 22.01.2018).
17. Christle E. H. The Design and Impact of Western Economic Sanctions against Russia // The RUSI Journal. 2016. Vol. 161. Is. 3. Pp. 52–64. DOI: 10.1080/03071847.2016.1193359
18. Oxienterra S., Olsson P. The economic sanctions against Russia: Impact and prospects of success. 2015. September. 88 p.
19. Gros D., Mustilli F. The Economic Impact of Sanctions against Russia: Much ado about very little. URL: https://www.ceps.eu/system/files/DGandFM_RussianSanctions.pdf (дата обращения: 30.12.2017).
20. Moret E., Biersteker T., Giumelli F. etc. The new deterrent? International sanctions against Russia over the Ukraine crisis: Impacts, Costs and Further Action. Geneva, 12 October 2016, 43 p.

References

1. Orlova N. V. Financial Sanctions. Consequence for Russia's Economy and Economy Policy, *Problems of Economic Transitions*, 2016, vol. 58, is. 3, pp. 203–217. DOI: 10.1080/10611991.2016.1200389
2. Ershov M. V. What economic Policy Does Russia Need Under the Sanctions?, *Problems of Economic transition*, 2016, vol. 58, is. 3, pp. 181–202. DOI: 10.1080/10611991.2016.1200387
3. Berdyshev A. V., Safiullina K. A., Nazhmudinova A. I. Russian banking sector under Western sanctions, *Ekonomika i sotsium*, 2016, No. 1 (20), available at: www.eupr.ru (access date: 23.11.2017) (in Russ.).
4. Gritsai S. E., Mkrtumyan V. B. Russian banking sector under sanctions, *Ekonomika i sovremennyyi menedzhment: teoriya i praktika*, 2015, No. 54–55–I, pp. 12–16 (in Russ.).
5. Ezrokh Yu. S. Influence of sanctions on the Russian banking system: competitive aspect, *Bankovskoe delo*, 2014, No. 11, pp. 13–21 (in Russ.).
6. Oktyabreva M. S. Influence of economic sanctions on the performance of Russian regional banks, *Voprosy i problemy ekonomiki i menedzhmenta v sovremennom mire: sbornik nauchnykh trudov po itogam Mezhdunarodnoi nauchno-prakticheskoi konferentsii*, 2015, pp. 137–139 (in Russ.).
7. Aleshina E. V., Martirosyan A. E., Tikhomirova A. V. Expected positive effects of the imposed sanctions on the Russian economic development, *Gumanitarnye, sotsial'no-ekonomicheskie i obshchestvennye nauki*, 2016, No. 4, pp. 151–153 (in Russ.).
8. Sedykh Yu. A., Kosolapova A. V. Banking sector of Russia under sanctions, *Sborniki konferentsii NITs Sotsiosfera*, 2016, No. 28, pp. 106–108 (in Russ.).
9. Shmigol' N. N. Tasks of the Russian banking system development considering the lessons of crisis, *Ekonomika i biznes: teoriya i praktika*, 2015, No. 9, pp. 108–117 (in Russ.).
10. Abros'kin D. A., Volostnykh E. V. Commercial banks of Russia under Western sanctions, *Infrastrukturnye otrasli ekonomiki: problemy i perspektivy razvitiya*, 2016, No. 16, pp. 73–78 (in Russ.).
11. Videker N. V., Durdyeva D. R. Influence of sanctions on the banking sector of Russia, *Vestnik Severo-Kavkazskogo federal'nogo universiteta*, 2016, No. 5 (56), pp. 45–49 (in Russ.).
12. Teteryatnikov K. S. Economic sanctions of the USA: new challenges for Russia, *Menedzhment i biznes-administrirovanie*, 2017, No. 3, pp. 168–177 (in Russ.).
13. Komarov A. V., Fedorova V. G. Influence of sanction policy on the banking system of the Russian Federation in 2014–2016, *Ekonomika. Biznes. Banki*, 2016, vol. 8, pp. 127–137 (in Russ.).
14. Starkova N. O., Voronova E. S. Modern condition and trends of development of the financial market of the Russian Federation, *Nauchnoe obozrenie*, 2015, No. 24, pp. 301–308 (in Russ.).
15. Karakai E. A. Sanctions and their influence on the banking sector of the Russian Federation, *Luchshaya nauchnaya stat'ya 2016: sbornik statei pobeditelei IV Mezhdunarodnogo nauchno-prakticheskogo konkursa*, 2016, pp. 178–183 (in Russ.).
16. Varayev U. S. How sanctions influenced the banking system of the Russian Federation, *Molodoi uchenyi*, 2016, No. 16, pp. 144–147, available at: www.moluch.ru (access date: 22.01.2018) (in Russ.).
17. Christle E. H. The Design and Impact of Western Economic Sanctions against Russia, *The RUSI Journal*, 2016, vol. 161, is. 3, pp. 52–64. DOI: 10.1080/03071847.2016.1193359
18. Oxienterra S., Olsson P. *The economic sanctions against Russia: Impact and prospects of success*. 2015, September, 88 p.
19. Gros D., Mustilli F. *The Economic Impact of Sanctions against Russia: Much ado about very little*, available at: https://www.ceps.eu/system/files/DGandFM_RussianSanctions.pdf (access date: 30.12.2017).
20. Moret E., Biersteker T., Giumelli F. etc. *The new deterrent? International sanctions against Russia over the Ukraine crisis: Impacts, Costs and Further Action*, Geneva, 12 October 2016, 43 p.

Дата поступления / Received 16.11.2017

Дата принятия в печать / Accepted 10.02.2018

Дата онлайн-размещения / Available online 25.03.2018

© Закирова Д. Ф., Закирова Э. Ф., 2018

© Zakirova D. F., Zakirova E. F., 2018