

УДК 336.71

*И. В. Сурина*

Краснодарский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова, Краснодар,  
e-mail: irina-surina@yandex.ru

## ОЦЕНКА СТЕПЕНИ ВЛИЯНИЯ ВНЕШНИХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ САНКЦИЙ НА ПОКАЗАТЕЛИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ПАО СБЕРБАНК

**Ключевые слова:** санкции; экономические санкции; банковский сектор Российской Федерации; кредитная организация, ликвидность, активы, пассивы, кредитный портфель, фондовый портфель.

В статье рассматривается влияние внешних санкций на функционирование одного из ключевых отечественных банков – ПАО Сбербанк. Данный банк включен Банком России в перечень системно значимых кредитных организаций, доля которых составляет более 70% активов банковского сектора РФ. Следовательно, негативное влияние на деятельность данного банка внешних экономических санкций может отрицательным образом сказаться на работе банковского отечественного сектора в целом. На основе данных, позволяющих произвести оценку изменений ключевых показателей деятельности ПАО Сбербанк нами показано, что в сложившихся новых условиях, характеризующихся концентрацией значительной части операций на территории РФ, практическим отсутствием возможности заимствовать ресурсы на зарубежных рынках, банк сохраняет свою устойчивость. В рассматриваемый период в его деятельности присутствует активный процесс формирования собственных пассивов за счет внутренних сбережений россиян и концентрация сформированных кредитных портфелей внутри страны. Таким образом, нами было показано, что внешние санкции, наложенные на деятельность данного банка за пределами РФ, имели ограниченный эффект, а деятельность одного из флагманов отечественного банковского сектора адаптирована к санкционному давлению.

*I. V. Surina*

Krasnodar branch Plekhanov Russian University of Economics, Krasnodar,  
e-mail: irina-surina@yandex.ru

## ASSESSMENT OF THE IMPACT OF EXTERNAL ECONOMIC SANCTIONS ON THE PERFORMANCE OF SBERBANK PJSC

**Keywords:** sanctions; economic sanctions; banking sector of the Russian Federation; credit institution, liquidity, assets, liabilities, loan portfolio, stock portfolio.

The article examines the impact of external sanctions on the functioning of one of the key domestic banks – Sberbank PJSC. This bank is included by the Bank of Russia in the list of systemically significant credit institutions, whose share is more than 70% of the assets of the banking sector of the Russian Federation. Consequently, the negative impact of external economic sanctions on the activities of this bank may negatively affect the work of the domestic banking sector as a whole. Based on the data that allow us to assess changes in the key performance indicators of Sberbank, we have shown that in the current new conditions, characterized by the concentration of a significant part of operations on the territory of the Russian Federation, the practical lack of the ability to borrow resources in foreign markets, the bank maintains its stability. During the period under review, there is an active process of forming its own liabilities at the expense of domestic savings of Russians and the concentration of formed loan portfolios within the country. Thus, we have shown that the external sanctions imposed on the activities of this bank outside the Russian Federation had a limited effect, and the activities of one of the flagships of the domestic banking sector adapted to the sanctions pressure.

### Введение

На современном этапе развития экономики любого государства, ключевым её институтом выступает банковская система. Именно от степени её эффективности и конкурентоспособности зависит функционирование экономики в целом.

Роль банковской системы в функционировании экономики значительна. Именно банки, выступают посредниками

в перераспределение свободных денежных ресурсов, осуществляя кредитование практически всех сфер реальной экономики. Банковский сектор организует работу платежной системы, осуществляя расчеты между контрагентами за поставки товаров и услуг. Посредством деятельности кредитных организаций Банк России (мега-регулятор) реализует денежно-кредитную политику.

Постоянная модернизация и трансформация банковского сектора в последние несколько лет происходит в условиях глобальных изменений. С 2014 г. отечественный банковский сектор продолжает свою деятельность в условиях значительных и жестких экономических санкций, выражающихся не только в замораживании находящихся за пределами РФ активов российских банков, но и ограничении их в возможности осуществлять заимствование на западных финансовых рынках, а также запрет приобретать эмитируемые ими долговые обязательства.

Банковская система России является важной составляющей ее экономики поскольку выступает ключевым элементом в механизме финансирования хозяйствующих субъектов и проведении расчетов между ними и государством. Риски, возникающие в деятельности отечественных банков, могут повлиять не только на формируемый ими финансовый результат, но и на экономику в целом. Следовательно, оценка изменений величины проблемной задолженности по кредитам, которая является индикатором кредитного риска, позволит своевременно применить эффективные инструменты по снижению ее величины.

### Материалы и методы исследования

Методологической базой выполненного исследования выступает обзор и оценка источников, отражающих информацию о дея-

тельности одного из ключевых участников банковского отечественного рынка – ПАО Сбербанк, и влияния на результаты его деятельности внешних экономических санкций.

В процессе подготовки материалов исследования нами были применены методы: анализа, сравнения, синтеза, дедукции.

### Результаты исследования и их обсуждение

Санкции на операции российских банков за пределами РФ были наложены не только Евросоюзом и США, но и Канадой, Австралией, Японией, Норвегией, Швейцарией, а также другими стран. Наиболее явно на функционирование банковского сектора РФ влияют экономические санкции (рис. 1), введенные в результате присоединения к РФ Крыма и событий, происходящих на Украине [2].

Первоначально, влияние экономических санкций на деятельность отечественного банковского сектора не оценивалось негативно. Однако, по мере их развития и введения дополнительных санкций, правительство РФ и Банк России заявляют о том, что возникшие политические разногласия существенно затрудняют функционирование отечественных банков.

В качестве последствий введения санкций, регулятором обозначено ограничение возможности приобретения ресурсов на внешних финансовых рынках, и соответственно, повышение стоимости фондирования отечественных банков.

#### Санкции Евросоюза

- 31.07.2014 г. – 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
- 12.09.2014 г. – ужесточение ограничения на предоставление займов и инвестиционных услуг для пяти российских банков: Сбербанка 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

#### Санкции США

- 12.09.2014 г. – 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

*Рис. 1. Хронология экономических санкций, введенных в отношении отечественных кредитных организаций*

Снижение качества сформированного ими кредитного портфеля за счет наличия финансовых рисков в деятельности предприятий-заемщиков, находящихся под воздействием санкций. Возможные риски высокой волатильности динамики курсов ценных бумаг санкционных кредитных организаций. «Влияние этих обстоятельств на состояние отдельных банков и на банковский сектор в целом является ограниченно негативным», – считают в Банке России [5].

Вопросы исследования результатов влияния экономических санкций на функционирование отечественных банков требуют детального изучения, поскольку своевременный анализ позволит выполнить прогноз их дальнейшего развития. А также формирования адекватных мер со стороны регулятора, которые позволят компенсировать внешние отрицательные воздействия. В свою очередь, минимизация отрицательного влияния санкций сделает возможным наращивание темпов развития экономики [4].

Отметим, что Сбербанк является одним из крупнейших отечественных банков. Его деятельность рассматривается как индикатор функционирования банковского рынка РФ. В связи с этим внешние политические события вызывают достаточно сильную реакцию Сбербанка.

Мы считаем, что оценку степени влияния экономических санкций на динамику ключевых показателей функционирования Сбербанка, предполагается произвести, используя изменения показателей: ключевых статей, формирующих активы кредитной организации; показанных ей финансовых результатов; фактических значений обязательных экономических нормативов ликвидности; объема ресурсов, предоставленных кредитной организации со стороны регулятора; стоимостной оценки кредитов и депозитов банка.

В анализируемый нами период времени (2015-2019 гг. в сравнении с 2013 г.) кредитной организацией была сформирован следующий страновой состав активов (таблица).

Страновая концентрация некоторых статей активов банка (таблица) отражает их неравномерное и избирательное размещение. Необходимо признать, что параметры страновой концентрации структуры активов изучаемой кредитной организации, обусловлены разработанными и внедренными в ее практику внутренними руководящими документами.

Оценка остатков средств, размещенных банком на счетах в сторонних кредитных организациях, отражает наличие существенного преобладания счетов, открытых в банках «группы развитых стран».

В 2013 г., то есть до введения в отношении Сбербанка первых санкций, остатки на счетах кредитных организаций указанной группы составляли 90,5 млрд руб. В следующем, 2014 г. показатель увеличивается до 192,5 млрд руб. (то есть более чем в 2 раза).

В последующие анализируемые годы присутствует аналогичная восходящая динамика статьи. В 2014-2018 гг. рост составил 204,5 млрд руб., то есть более 2 раз. Наличие положительной динамики остатков средств на счетах в сторонних зарубежных кредитных организациях спровоцировано ростом операций клиентов банка, проводимых по его счетам.

Следовательно, можно предположить, что санкционные ограничения не оказали существенного влияния на деятельность банка в сфере проведения расчетных операций.

Изучая региональную структуру остатков по данной статье, можно сказать, что в них преобладают счета, открытые в банках «группы развитых стран». На долю данной категории приходится в среднем за период 89%.

Показателями, учитываемыми нами в выполняемой сравнительной оценке, являются остатки различных элементов портфеля фондовых ценностей, сформированного банком. Первым элементом портфеля, выступают остатки финансовых активов, оценка которых произведена по справедливой стоимости по отношению к прибыли или убытку. К данной категории активов традиционно относят вложения в корпоративные и государственные ценные бумаги. Страновое распределение остатков финансовых вложений отражает доминирование в них ценных бумаг, эмитированных и размещенных на территории РФ. В 2013 г. уровень данной категории финансовых активов в их общей совокупности составлял 80,3% (116,1 млрд руб.). В 2014 г. присутствует рост остатков до 508,6 млрд руб., но в составе финансовых активов их уровень снижается до 61,6%.

Нисходящая динамика уровня финансовых активов отечественных эмитентов в портфеле сопровождается снижением их остатков в абсолютном выражении (-452,5 млрд руб.). Уровень финансовых активов, размещенных в странах «группы развитых стран», увеличивается, но не является доминирующим.

Страновая концентрация активов ПАО Сбербанк в 2013-2018 гг.

Наименование показателя	Год	Россия	Страны СНГ	Страны «группы развитых стран»*	Другие страны	Итого
Средства в кредитных организациях, млн руб.	2013	1 975	280	90 495	1 551	94 301
	2014	35 826	866	192 524	127 271	356 487
	2015	7 356	514	328 626	19 489	355 985
	2016	8 603	237	333 431	5 672	347 943
	2017	4 716	49	290 426	4 804	299 995
	2018	4 657	138	397 040	4 484	406 319
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, млн руб.	2013	116 120	3 787	8 926	15 830	144 663
	2014	508 589	107	48 740	268 252	825 688
	2015	176 417	19	21 254	208 288	405 978
	2016	97 087	52	14 019	30 185	141 343
	2017	63 511	34	18 532	9 393	91 470
	2018	56 120	7 317	63 075	71 769	198 281
Чистая ссудная задолженность, млн руб.	2013	10 641 455	164 697	633 459	538 395	11 978 006
	2014	13 505 010	322 150	910 970	1 151 249	15 889 379
	2015	14 169 959	433 395	1 601 808	664 641	16 869 803
	2016	14 094 701	252 521	530 692	1 343 708	16 221 622
	2017	15 521 517	227 561	597 028	1 120 005	17 466 111
	2018	17 779 942	128 533	1 011 542	1 222 836	20 142 853
Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, млн руб.	2013	1 512 118	37 677	85 534	108 899	1 744 228
	2014	1 456 626	46 883	115 211	126 770	1 745 490
	2015	1 774 655	56 010	155 698	329 994	2 316 357
	2016	1 933 195	51 095	126 904	158 419	2 269 613
	2017	2 212 868	25 755	126 181	153 031	2 517 835
	2018	2 658 728	29 412	117 193	161 082	2 966 415
Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения, млн руб.	2013	384 716	10 633	8 639	-	403 988
	2014	342 398	6 316	17 760	-	366 474
	2015	410 977	5 119	20 376	-	436 472
	2016	411 186	27 820	14 789	2 166	455 961
	2017	584 778	25 120	32 982	2 562	645 442
	2018	646 720	12 182	28 760	8 042	695 704

\* «Группа развитых стран» включает: Австралию, Австрию, Люксембург, Грецию, Ирландию, Италию, Канаду, Бельгию, Данию, Испанию, Нидерланды, Норвегию, Швецию, Новую Зеландию, Португалию, Великобританию, США, Германию, Финляндию, Францию, Швейцарию, Японию.

Составлено автором. Источник: ПАО Сбербанк России. Официальный сайт.

Следующим элементом портфеля фондовых ценностей, участвующим в оценке санкционного влияния на функционирование банка, выступает торговый портфель ценных бумаг. В 2013-2018 гг. остатки портфеля демонстрируют восходящую динамику остатков на 70 п.п. (+1,2 трлн руб.). Аналогично составу финансовых активов, оценённых посредством прибылей или убытков, в портфеле

ценных бумаг, предназначенных для реализации, преобладают бумаги, эмитированные отечественными корпорациями и правительством РФ. Доля статьи в составе портфеля стабильна (до 90%), и изменяется незначительно. Уровень остатков фондовых ценностей эмитентов стран «группы развитых стран» не оказывает существенного влияния на параметры портфеля, и составляет в среднем 5,5%.

Инвестиционные вложения банка в ценные бумаги различных категорий эмитентов показывают положительную динамику, увеличиваясь на 291,7 млрд руб. (то есть 72 п.п.). В 2014 г. в сравнении с 2013 г. присутствует не значительное сокращение остатков вложений, влияние которого не изменяет параметры портфеля. Остатки изучаемых нами инвестиционных вложений в ценные бумаги более чем на 90% сформированы за счет бумаг отечественных эмитентов.

Таким образом, по нашему мнению, экономические санкции в отношении Сбербанка, не повлияли на сформированный банком состав портфеля фондовых ценностей.

Важным показателем, отражающим степень влияния санкций на параметры деятельности банка, считаем изменение в составе сформированного им портфеля кредитов. В 2013 г. остатки ссудного портфеля банка составляли 11,9 трлн руб. В последующие 2014-2018 гг. анализируемый нами показатель увеличивается на 8,2 трлн руб. (+68 п.п.). В страновой концентрации кредитных вложений банка преобладают остатки кредитов, размещенных в различных сферах экономики РФ. Уровень ссуд, предоставленных отечественным заемщикам, составляет в среднем за период более 80%.

Следовательно, уровень ссудной задолженности, размещенной на территории стран «группы развитых стран», не оказывает существенного влияния на параметры кредитной деятельности банка. Учитывая, что в составе данной категории стран присутствуют поддерживавшие экономические санкции, считаем влияние не существенным.

Несмотря на отсутствие прямого ярко выраженного влияния экономических санкций, ограничивающих деятельность Сбербанка, отметим присутствие косвенного влияния. То есть рисков, принимаемых банком в процессе обслуживания своих клиентов, на которых санкции оказывают более весомое влияние.

Наиболее чувствительным, к влиянию экономических санкций, показателем выступает сформированная банком по итогам года чистая прибыль и производные показатели рентабельности (рис. 2).

Данные графика отражают наличие тенденции сокращения объема чистой прибыли в 2014 г. (по отношению к величине данного показателя в 2013 г.) на 66 трлн руб. (17,5 п.п.). Необходимо отметить, сокращение чистой прибыли банка произошло по причине формирования резервов на возможные потери. Расходы по данной статье были увеличены практически в 3 раза (по отношению к 2013 г.).

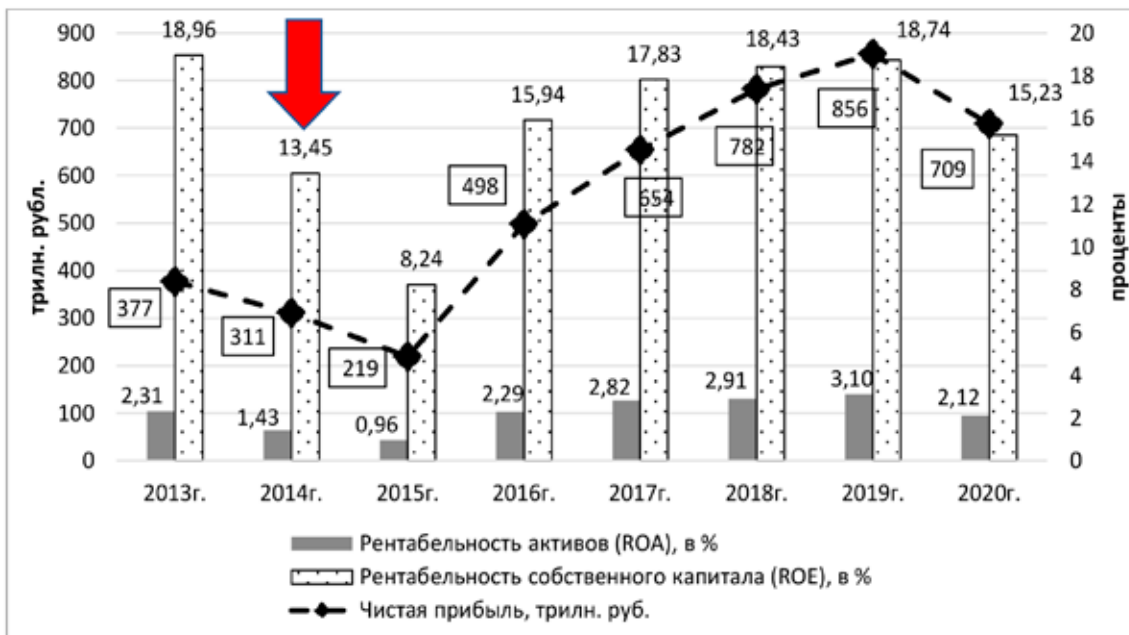


Рис. 2. Изменения величины чистой прибыли ПАО «Сбербанк» и показателей рентабельности (ROA, ROE) в 2013-2020 гг.

Данные графика отражают наличие тенденции сокращения объема чистой прибыли в 2014 г. (по отношению к величине данного показателя в 2013 г.) на 66 трлн руб. (17,5 п.п.). Необходимо отметить, сокращение чистой прибыли банка произошло по причине формирования резервов на возможные потери. Расходы по данной статье были увеличены практически в 3 раза (по отношению к 2013 г.).

В 2015 г. нисходящая тенденция показателя сохраняется (-92 трлн руб.) в результате роста расходов на фондирование, из-за повышения стоимости всех источников привлечения ресурсов, и увеличения резервов на возможные потери. Отметим, что 2015 г. в силу сложной кризисной макроэкономической ситуации был достаточно трудным для банковского сектора РФ.

В последующий за 2015 г. период (2016-2019 гг.), несмотря на действующие экономические санкции по отношению к банку, присутствует рост величины чистой прибыли. Данный период характеризуется полной адаптацией деятельности банка к изменившимся условиям, и переносом центров фондирования на внутренний рынок. Аналогичная тенденция присутствует в изменениях показателей рентабельности банка, которые снижаются в 2014-2015 гг., а с 2016 г. показывают рост.

Имеющиеся исследования, анализирующие влияние на банковскую систему внеш-

них экономических санкций, отмечают, что их ключевой задачей является воздействие на показатели средней и долгосрочной ликвидности. Следовательно, характеристика изменений в фактических значениях норматива долгосрочной ликвидности (Н4) позволит оценить степень данного воздействия (рис. 3).

Показатели ликвидности кредитной организации характеризуют ее возможность отвечать по текущим обязательствам с различными сроками. Так, например, Н2 отражает способность банка быть ликвидным в течение операционного дня, а Н3 – в течение месяца, Н4 – в течение одного года.

Признаем, что отсутствие возможности привлечь краткосрочное финансирование для покрытия разрывов ликвидности не оказало значительного влияния на фактические значения нормативов ликвидности банка. В 2014 г. (в сравнении с 2013 г.) присутствует рост показателей ликвидности. Следовательно, кредитная организация обладает способностью отвечать по своим обязательствам.

Максимального значения показатели Н2 и Н3 достигают в 2016 г. В 2017-2019 гг. присутствует нисходящая тенденция (но, без нарушений рекомендуемых значений). Таким образом, потеря банком возможности фондирования на европейских рынках, в результате введения экономических санкций, не снизила уровень его ликвидности.

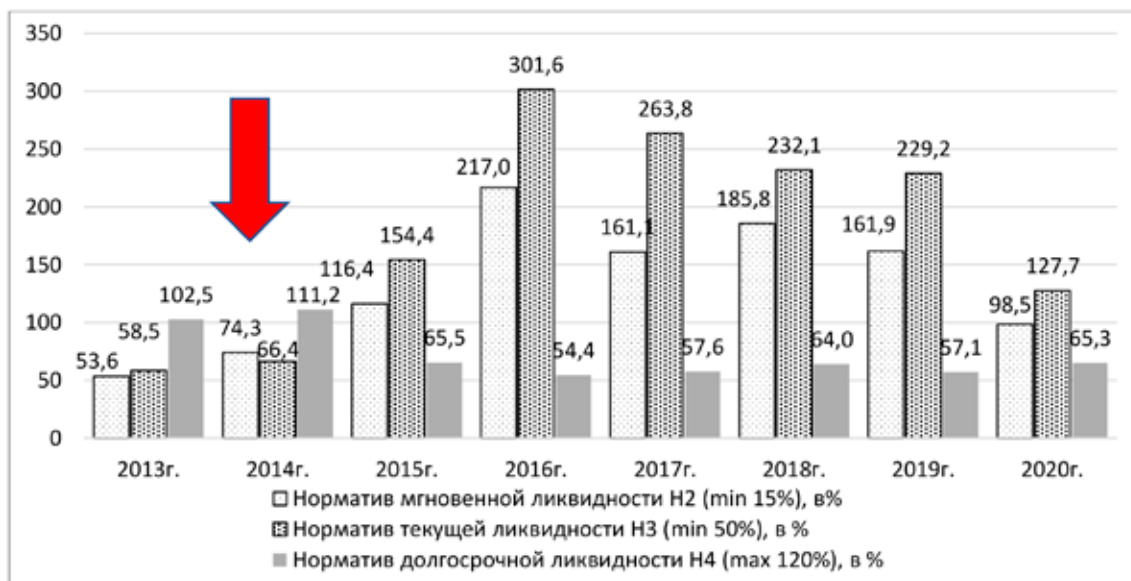


Рис. 3. Изменения фактических значений нормативов ликвидности ПАО Сбербанк России в 2013-2020 гг., в %

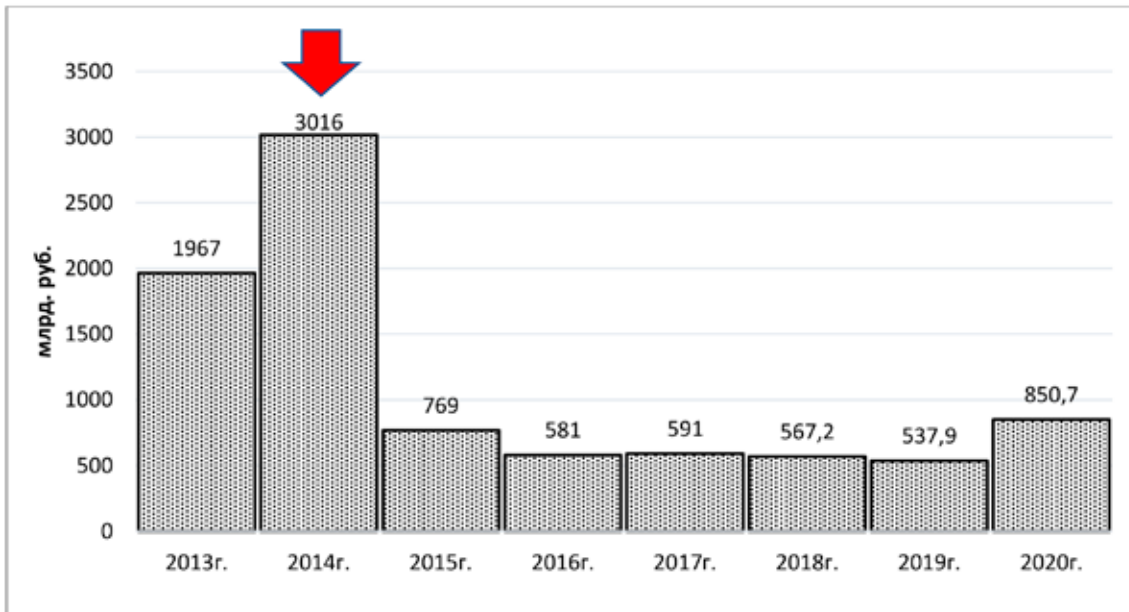


Рис. 4. Динамика средств, предоставленных Банком России, млрд руб.



Рис. 5. Изменения в стоимостных параметрах привлекаемых и размещаемых ресурсов в 2013-2020 гг., в процентах

Нами было отмечено, что введение в отношении Сбербанка внешних экономических санкций, существенно сузило его возможности по привлечению зарубежных заимствований. В связи с этим, актуальность приобретают средства, предоставляемые санкционным банкам мегарегулятором (рис. 4).

Данные графика отражают наращивание остатков получаемых средств от Банка России в пассивах кредитной организации. Так, например, в 2014 г. остатки указанной категории средств составляли 3 трлн руб., что на 1 трлн руб. больше, чем в 2013 г. То есть, рост остатков, привлека-

емых от Банка России средств, составил 53 п.п. Можно предположить, что в данном случае санкции оказали влияние на возможности банка осуществлять качественное фондирование, и выявили присутствующие разрывы в покрытии ликвидности. Однако, возможность привлечения средств регулятора позволила сохранить объемы деятельности.

В 2015-2019 гг. остатки заимствований ресурсов в Банке России (включая субординированные кредиты) сокращаются. Основной причиной выявленной динамики мы считаем принятое менеджментом банка решение о сокращении расходов по привлекаемым средствам.

Последним из показателей, динамика которого используется нами в процессе оценки степени влияния внешних экономических санкций на функционирование Сбербанка, является стоимость фондирования и размещаемых кредитов (рис. 5).

Полученные нами по результатам расчетов средневзвешенные значения стоимости привлекаемых банком различных категорий ресурсов показывают неравномерный рост в периоде. Так, например, в 2014 г. (год введения внешних санкций по отношению к банку) присутствует снижение стоимост-

ного показателя до 9,65%. (в 2013 г. он составлял 10,21%).

Увеличение стоимости привлечения ресурсов присутствует в 2015-2019 гг. Необходимо учитывать, что деятельность банка в 2015 г. происходила в условиях общих для экономики России финансовых проблемах. Следовательно, целесообразно связывать рост цены привлечения ресурсов не с санкциями, а с наличием макроэкономических финансовых проблем. Отложенное воздействие которых на функционирование банка детализируется в 2016 г. (максимальная стоимость привлечения 11,90%). Аналогичную динамику показывает цена размещаемых банком кредитов [3].

### Заключение

Таким образом, возможно заключить, что в изучаемый нами период 2013-2019 гг. деятельность ПАО «Сбербанк» испытывала на себе влияние внешних экономических санкций. Однако, грамотный менеджмент и наличие поддержки со стороны Банка России позволило не снижать объемы операций [1]. Изложенное нами выше позволяет заключить, что банк испытывает прямые и косвенные риски, связанные с введением санкций, но в состоянии их контролировать.

### Библиографический список

1. Маркосян О.Р. Экосистема «Сбер» как современное направление банковского бизнеса // VI международная межвузовская научно-практическая конференция преподавателей и студентов «современные тенденции и проблемы науки в развитии цифровых и инновационных технологий»: Сборник научных трудов студентов, Краснодар, 14–15 апреля 2022 года. Краснодар: Краснодарский филиал ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова», 2022. С. 228-233.
2. Сурина И.В. Санкционный комплаенс-контроль в кредитных организациях: теория и практика // Актуальные проблемы административного и финансового права: сборник статей. Т. 2. Краснодар: ООО «Издательский Дом – Юг», 2019. С. 118-123.
3. Сурина И.В. Современное состояние проблемной задолженности по кредитам в кредитном портфеле российских банков: оценка изменения ключевых компонент // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2020. № 6-1. С. 102-108. DOI 10.17513/vaael.1171.
4. Шалимова Д.Д. Банкротство и санация банков // V международная научно-практическая конференция «актуальные вопросы современных научных исследований: теория и практика»: сборник научных трудов студентов, Краснодар, 22–23 апреля 2021 года. Краснодар: Краснодарский филиал ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова», 2021. С. 601-606.
5. Официальный сайт ПАО Сбербанк России. Акционерам и инвесторам. Результаты группы. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.sberbank.com/ru/investor-relations/groupresults?tab=annual> (дата обращения: 04.04.2023).