

КЛИМАТИЧЕСКОЕ СТРЕСС-ТЕСТИРОВАНИЕ: ОПЫТ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ

Р. К. Нурмухаметов

*кандидат экономических наук, доцент, Тульский филиал Финансового университета
при Правительстве Российской Федерации, г. Тула, Россия, RKNurmuhametov@fa.ru*

Изменение климата все больше привлекает внимание банков, поскольку оно может повлиять на эффективность их кредитных и инвестиционных портфелей, а также на безопасность и надежность всей банковской системы. Рассматривается опыт климатического стресс-тестирования Европейского центрального банка, ФРС США, Народного банка Китая и Банка России. Сделаны выводы из опыта этих центральных банков. Приводятся конкретные предложения по совершенствованию климатического стресс-тестирования банков.

Ключевые слова: банк; климатические риски; физические риски; риски перехода; стресс-тестирование; климатические сценарии.

CLIMATE STRESS TESTING: THE EXPERIENCE OF CENTRAL BANKS

R. K. Nurmukhametov

*PhD in economics, associate professor, Tula Branch of the Financial University under the Government
of the Russian Federation, Tula, Russia, RKNurmuhametov@fa.ru*

Climate change is increasingly attracting the attention of banks, as it can affect the effectiveness of their loan and investment portfolios, as well as the security and reliability of the entire banking system. The experience of climate stress testing by the European Central Bank, the US Federal Reserve, the People's Bank of China and the Bank of Russia is considered. Conclusions are drawn from the experience of these central banks. Specific proposals are made to improve the climate stress testing of banks.

Keywords: bank; climate risks; physical risks; transition risks; stress testing; climate scenarios.

Исследования, проведенные рядом центральных банков и финансовых регуляторов, показывают, что еще многие банки в мире недооценивают широту и масштаб климатических и экологических рисков и еще далеки от адекватного управления ими. Ключевым инструментом понимания и оценки влияния изменения климата на экономику и финансы является стресс-тестирование. Применительно к банкам стресс-тесты используются для оценки устойчивости отдельных банков и банковского сектора в целом к рискам изменения климата. В 2021-2023 годах климатическое стресс-тестирование провели Европейский центральный банк (ЕЦБ), ФРС США, Народный банк Китая, Банк России и ряд других центральных банков.

Тема банковского стресс-тестирования пока не получила широкого исследования, тем не менее, можно отметить некоторые работы российских [1; 2], белорусских [3; 4] и западных ученых и специалистов [5]. Цель данного исследования – обобщение имеющегося международного опыта проведения стресс-тестирования по климатическим рискам в банковской сфере. Методологической базой исследования являются исследования и рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору, касающиеся принципов управления климато-зависимыми финансовыми рисками в банках, положения новой Климатической доктрины России. В данном исследовании мы исходим также из широко признанного деления климатических

рисков на физические риски и риски переходного периода, а также из различия между климатическими и экологическими рисками.

Какие же проблемы были выявлены в ходе стресс-тестирования банков? Рассмотрим, прежде всего, результаты стресс-тестирования, проведенного ЕЦБ, в котором участвовало 104 крупных банка. Само тестирование состояло из трех модулей, в рамках которых банки предоставляли информацию о своих: а) собственных возможностях климатического стресс-тестирования, б) зависимости от секторов, выделяющих углерод, и в) показателях при различных сценариях на нескольких временных горизонтах.

В этом стресс-тестировании оценка физического риска была сосредоточена на двух экстремальных погодных явлениях: крупном наводнении и сильной засухе в течение одного года. Тесты для оценки переходного риска включали несколько сценариев и временных рамок. Во-первых, оценивалась краткосрочная уязвимость банков в трехлетнем базовом сценарии и в сценарии беспорядочного перехода. Во-вторых, рассматривались их долгосрочные стратегии в рамках 30-летнего горизонта. В-третьих, изучалось влияние риска переходного периода с точки зрения кредитного, рыночного, операционного и репутационного рисков [6; 7].

Результаты первого модуля показали, что около 60 % банков еще не имеют системы стресс-тестирования климатических рисков. Аналогичным образом, большинство банков не включают климатический риск в свои модели кредитного риска, и только 20 % рассматривают климатический риск в качестве переменной при выдаче кредитов. Также были выявлены значительные пробелы в данных и методологии, которые банкам необходимо будет устранить, чтобы должным образом измерять и управлять климатическими рисками.

Второй модуль теста показал, что почти две трети доходов банки получают от так называемых «коричневых» предприятий, что в условиях энергоперехода повышает для банков финансовые риски. Поэтому банкам необходимо тесно взаимодействовать со своими клиентами и разрабатывать стратегии развития на длительную перспективу.

Третий модуль теста показал, что уязвимость банков к сценариям засухи и жары в значительной степени зависит от отраслевой деятельности и географического расположения их рисков. Влияние этого риска проявляется в снижении отраслевой производительности, а также в увеличении потерь по кредитам в пострадавших областях. Аналогичным образом, в сценарии риска наводнений можно ожидать, что пострадает залоговое имущество и лежащие в его основе ипотечные кредиты и корпоративные кредиты, особенно в наиболее пострадавших районах.

В США с 2023 года шесть крупнейших банков США приняли участие в первой в своем роде программе анализа климатических сценариев. Им были предоставлены «описания климатических сценариев», включающие климатические, экономические и финансовые переменные, которые банки будут использовать для анализа влияния сценариев на конкретные портфели и бизнес-стратегии (и, возможно, на их баланс и общее состояние). ФРС будет использовать анализ банков, чтобы побудить их наращивать потенциал для управления финансовыми рисками, связанными с климатом, и будет публиковать выводы на совокупном уровне, полученные в результате программы, но не информацию по конкретному банку. Предполагается, что этот эксперимент может стать первым шагом в использовании стресс-тестирования банков для устранения климатических рисков.

Народный банк Китая в 2021 году провел стресс-тестирование 23 банков. Стресс-тесты были направлены на оценку потенциального воздействия возможного пика выбросов углекислого газа на банковскую систему, переход к углеродной нейтральности и расширение возможностей банков по управлению рисками, связанных с изменением климата. Тесты показали, что, если предприятия теплоэнергетического, сталелитейного и цементного секторов не проведут низкоуглеродную трансформацию, они в конечном итоге останутся с незадействованными активами и другими рисками перехода, которые повлияют на их платежеспособность и создадут риски дефолта

Банк России в 2023 году провел климатическое стресс-тестирование банков. Динамический стресс-тест рассчитывался на различных интервалах. Основные выводы проведенного стресс-тестирования следующие. Во-первых, в разработанных сценариях («Климатический-1» и «Климатический-2») климатический стресс будет оказывать понижающее влияние на фактические значения показателя достаточности капитала (Н1.0) у кредитных организаций. Во-вторых, устойчивость банковского сектора в долгосрочном плане во многом будет зависеть от кредитной политики банков по расширению кредитования «зеленой» экономики. В-третьих, кредитным организациям необходимо организовать работу со своими клиентами с учетом рисков перехода предприятий к низкоуглеродной экономике [8].

Таким образом, из опыта центральных банков по стресс-тестированию можно сделать три вывода: а) существующие подходы к климатическим стресс-тестированию рассматриваются пока как «учебные», б) методики стресс-тестирования постоянно развиваются и в) необходима тесная координация банков и их клиентов по вопросам перехода к низкоуглеродной экономике. Наши предложения по улучшению климатического стресс-тестирования сводятся к следующему:

1. Банкам необходимо объединить свое традиционное стресс-тестирование, основанное на макроэкономических переменных, с новым стресс-тестированием, связанным с изменением климата. Для этого необходимо разработать новые модели, объединяющие различные методики стресс-тестирования;

2. Банки должны собирать важную информацию от клиентов, особенно из отраслей с высоким уровнем выбросов углекислого газа, в целях трансформации их бизнес-моделей.

Банк России, используя имеющийся опыт других центральных банков, в тоже время самостоятельно выстраивает климатическую политику, фокусируясь на тех аспектах, которые особенно актуальны для российской экономики и банковской системы.

Библиографические ссылки

1. Иванов В. В., Нурмухаметов Р. К. Управление климато-зависимыми финансовыми рисками в российских банках: методологические аспекты // Научный журнал НИУ ИТМО, серия «Экономика и экологический менеджмент». 2023. № 1. С. 43–53.

2. Шамрина С. Ю., Ломакина А. Н. Сценарный анализ стресс-тестирования при оценке основных видов рисков кредитной организации // Дайджест-Финансы. 2021. Т. 26, № 2. С. 212–229.

3. Кондрашук Т. В., Петрукович Н. Г. Стресс-тестирование в системе банковского риск-менеджмента Республики Беларусь // Экономика и социум. № 4(71). 2020. С. 466–469.

4. Точицкая И. Подходы центральных банков к оценке климатических рисков [Electronic resource]. URL: <https://beroc.org/upload/medialibrary/d6e/d6e053ca5efaed23d8a8c4a70b364143.pdf>.

5. Viral V. Acharya, Richard Berner, Robert Engle, Hyeyoon Jung, Johannes Stroebe, Xuran Zeng, and Yihao Zhao. Climate Stress Testing. Federal Reserve Bank of New York Staff Reports, no. 1059. April 2023; June 2023 [Electronic resource]. URL: https://www.newyorkfed.org/medialibrary/media/research/staff_reports/sr1059.pdf?sc_lang=en (date of access: 15.02.2024).

6. FAQs for the 2022 climate risk stress test. [Electronic resource]. URL: https://www.bankingsupervision.europa.eu/press/publications/html/ssm.faq_2022_climate_risk_stress_test~efc4bfd449.en.html (date of access: 15.02.2024).

7. 2022 climate risk stress test. The European Central Bank. Banking Supervision. July 2022. [Electronic resource]. URL: https://www.bankingsupervision.europa.eu/ecb/pub/pdf/ssm.climate_stress_test_report.20220708~2e3cc0999f.en.pdf (date of access: 15.02.2024).

8. Стресс-тестирование переходных климатических рисков: предварительные оценки. Информационно-аналитический материал. Банк России. Москва. 2024. [Electronic resource]. URL: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/158608/info_07022024.pdf (date of access: 15.02.2024).