

## РОССИЙСКИЙ БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Михаил ХРОМОВ

*В январе 2012 г. действие сезонных факторов привело к сокращению ресурсной базы банков, что отразилось на динамике кредитования экономики. Рост валютного компонента в привлеченных средствах, главным образом счетов организаций в иностранной валюте, спровоцировал увеличение иностранных активов банков и, соответственно, чистый отток капитала из банковского сектора за рубеж.*

Начало года для динамики развития банковского сектора имеет четко выраженную сезонную составляющую. Большая часть доходов экономических агентов выплачивается перед началом нового года, поэтому в январе темпы роста ресурсной базы банков традиционно замедляются. Так, в январе 2012 г. активы банковского сектора сократились на 1.1%, а привлеченные средства банков<sup>1</sup> — на 1.6%.

Собственные средства банков увеличились за месяц на 1.9%. Основным фактором роста собственных средств банков в январе 2012 г. стал рекордный объем прибыли — 103 млрд. руб., что соответствует рентабельности активов, равной 3.0% в годовом выражении. (Для сравнения: в 2011 г. средняя рентабельность активов составила 2.3% в годовом выражении, а максимальный объем месячной прибыли в декабре истекшего года составил 90 млрд. руб.) Детально проанализировать факторы роста прибыли банков возможно лишь на ежеквартальной основе. Можно предположить, что в январе 2012 г. сохранился тренд второго полугодия 2011 г. — рост чистых процентных доходов при умеренных отчислениях в резервы на возможные потери. Однако растущие ставки по депозитам являются основным ограничителем для дальнейшего увеличения чистых процентных доходов банков.

### Привлеченные средства

Объем средств на банковских вкладах населения за январь 2012 г. сократился на 1.9%, или более чем на 230 млрд. руб. Это сокращение оказалось гораздо значительнее, чем годом ранее, когда объем вкладов уменьшился менее чем на 90 млрд. руб., или на 0.9%. В результате сохранилась тенденция к замедлению темпов роста депозитов: за 12 месяцев, с февраля 2011 г. по январь 2012 г., объем средств населения в банках увеличился на 19.6% (месяцем ранее этот показатель равнялся 20.8%, а годом ранее — 29.8%).

На фоне общего сокращения вкладов населения необходимо отметить увеличение долларового эквивалента вкладов в иностранной валюте: их величина за месяц выросла почти на 2 млрд. долл., или на 2.9%. Сопоставляя динамику рублевых и валютных счетов населения, можно заключить, что более трети объема сокращения рублевых счетов было компенсировано ростом депозитов в иностранной валюте — и это несмотря на укрепление обменного курса рубля в январе как к доллару (на 5.8%) так и к евро (4.1%). То есть спрос на валютные депозиты со стороны населения не был обусловлен краткосрочным ослаблением рубля, как это случалось ранее, а был вызван, возможно, более сложной комбинацией факторов — от соотношения доходностей депозитов в разных валютах до ожиданий среднесрочной динамики обменных курсов. При этом доля депозитов в иностранной валюте за месяц практически не изменилась: вклад отрицательной переоценки в динамику валютных вкладов оказался более значительным, чем рост их долларового объема.

С точки зрения срочности вкладов наиболее популярными в январе 2012 г. оказались сред-

<sup>1</sup> Совокупные пассивы банков за вычетом собственных средств и сформированных резервов на возможные потери по ссудам и другим активам.

несрочные депозиты на период от 1 месяца до 1 года, темп роста которых составил более 6%. Ускоренный рост этой категории депозитов наблюдается уже третий месяц подряд и, вероятно, является следствием процентной политики банков, нуждающихся в первую очередь в краткосрочных ресурсах и повышающих ставки именно по таким депозитам. А наибольший отток коснулся счетов и депозитов срочностью до 1 месяца, которые сократились за рассматриваемый период на 11.5%, что в большей степени является отражением сезонной динамики этого вида пассивов.

*Средства на счетах и депозитах предприятий и организаций* в январе 2012 г. также уменьшились: сокращение составило здесь 1.6%, или 170 млрд. руб. В отличие от средств населения годовой темп роста<sup>2</sup> счетов корпоративных клиентов банков продолжает ускоряться: на 01.02.2012 он составил 26.4% против 24.8% на 01.01.2012 и 12.8% на 01.02.2011.

Доля счетов и депозитов организаций в иностранной валюте в январе выросла, несмотря на отрицательную переоценку по отношению к рублевым счетам почти на 2 п.п. — с 19.0 до 20.8%. При этом их объем в долларовом выражении вырос более чем на 9 млрд. долл., или почти на 15%. Практически весь этот прирост пришелся на расчетные счета корпоративных клиентов в иностранной валюте, тогда как величина срочных инвалютных депозитов почти не изменилась.

Такая ситуация может являться следствием высокого сальдо торгового баланса РФ в первом месяце года и притока экспортной выручки на счета экспортеров в российских банках. По оценкам Банка России, чистый отток капи-

тала в январе 2012 г. составил 11 млрд. долл. Кроме того, по итогам валютных интервенций Банка России было продано 200 млн. долл. Это означает, что сальдо текущего счета в январе составило приблизительно те же 11 млрд. долл., что близко к максимальным значениям февраля и апреля 2011 г. (12 млрд. долл.) и существенно выше среднемесячного значения за 2011 г. (8.4 млрд. долл.), когда сальдо текущего счета было максимальным за всю историю наблюдений данного показателя.

Таким образом, практически весь отток капитала пришелся в январе на банковский сектор, но явился следствием накопления иностранной валюты на счетах клиентов банков — предприятий и населения.

Суммарные *иностранные пассивы* банков в январе 2012 г. увеличились на 0.5 млрд. долл., или на 0.3%. Основной вклад в рост иностранных пассивов всего банковского сектора обеспечило увеличение иностранных пассивов Сбербанка на 1.4 млрд. долл. Вместе с тем значимость зарубежных займов для банковского сектора продолжает снижаться: по итогам января 2012 г. доля иностранных пассивов в общем объеме банковских пассивов сократилась до 10.6%.

Задолженность банков перед органами денежно-кредитного регулирования — Банком России и Минфином — продолжает оставаться довольно значительной: 4.0% активов сформировано за счет этих средств, хотя за январь величина этой задолженности снизилась на 140 млрд. руб. — с 1773 до 1633 млрд. руб. Депозиты Минфина, размещенные в банках, сократились за январь на 294 млрд. руб. При этом по сравнению с декабрем объем разме-

**Структура пассивов  
банковской системы  
России (на конец  
месяца), в % к итогу**

	12.05	12.06	12.07	12.08	12.09	06.10	12.10	06.11	09.11	12.11	01.12
<b>Пассивы, млрд. руб.</b>	<b>9696</b>	<b>13 963</b>	<b>20 125</b>	<b>28 022</b>	<b>29 430</b>	<b>30 417</b>	<b>33 805</b>	<b>35 237</b>	<b>38 443</b>	<b>41 628</b>	<b>41 150</b>
Собственные средства	15.4	14.3	15.3	14.1	19.3	19.7	18.7	18.5	17.3	16.9	17.3
Кредиты Банка России	0.2	0.1	0.2	12.0	4.8	1.7	1.0	0.9	1.3	2.9	3.3
Межбанковские операции	4.0	3.4	4.1	4.4	4.8	5.1	5.5	5.2	5.4	5.7	5.7
Иностранные пассивы	13.7	17.1	18.1	16.4	12.1	11.5	11.8	10.9	11.4	11.1	10.6
Средства физических лиц	28.9	27.6	26.2	21.5	25.9	28.3	29.6	30.4	29.0	29.1	28.7
Средства предприятий и организаций	24.4	24.4	25.8	23.6	25.9	25.4	25.7	24.3	24.4	26.0	25.9
Счета и депозиты органов государственного управления и местных органов власти	2.0	2.2	1.5	1.0	1.0	1.8	1.5	3.5	4.9	2.3	1.8
Выпущенные ценные бумаги	7.6	7.2	5.8	4.1	4.1	4.2	4.0	4.0	3.8	3.7	3.8

Источник: ЦБ РФ, расчеты Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

<sup>2</sup> К соответствующей дате предшествующего года.

щений временно свободных средств бюджета на банковских депозитах даже вырос: суммарный объем предлагаемых к размещению в банках средств Минфина составил в первом месяце 2012 г. 430 млрд. руб. (против 232 млрд. руб. в декабре), из которых банки привлекли 399 млрд. руб. (в декабре – 222 млрд. руб.). Средневзвешенная процентная ставка составила 6.82% годовых. Таким образом, общий объем средств Минфина в банках уменьшился вследствие погашений ранее размещенных депозитов.

Одновременно с сокращением задолженности перед Минфином вырос объем кредитов банкам со стороны Банка России – на 154 млрд. руб., главным образом госбанкам. В результате, даже не считая долгосрочного субординированного кредита Сбербанку, задолженность госбанков перед Банком России превысила 900 млрд. руб. Прочие банки (при сопоставимом объеме активов) зависят от средств Банка России гораздо меньше: по состоянию на 01.02.2012 на них приходилось лишь 160 млрд. руб. средств регулятора.

### Размещенные средства

*Кредитование корпоративных заемщиков* в январе 2012 г. приостановилось – объем банковского кредитного портфеля сократился за месяц на 0.9%, или на 150 млрд. руб. При этом рублевые кредиты сохранили положительную динамику, увеличившись за месяц на 0.3%, а сокращение кредитов в иностранной валюте объясняется преимущественно курсовой динамикой вследствие повышения курса рубля.

Сокращение кредитного портфеля сразу же остановило процесс формального улучшения его «качества»: объем просроченных кредитов корпоративным заемщикам вырос в нем за месяц на 2.7%, а их доля в общем объеме

кредитов увеличилась с 4.8 до 5.0%. Резервы на возможные потери по кредитам предприятиям и организациям увеличились за январь на 0.7%, а их отношение к кредитной задолженности – с 8.3 до 8.4%.

Рост розничного кредитования в январе 2012 г. также замедлился, но его темпы остались положительными: за месяц объем задолженности населения перед банками увеличился на 0.4%. Но, так же как и в корпоративном сегменте кредитного рынка, темпы роста кредитного портфеля в целом отстали от темпов роста просроченной задолженности и сформированных резервов на возможные потери. В результате доля просроченных кредитов выросла за месяц с 5.3 до 5.4%, а отношение резервов к кредитной задолженности населения – с 7.2 до 7.3%.

Несмотря на январское сокращение ресурсной базы, объем счетов и депозитов предприятий и населения превысил величину выданных кредитов на 533 млрд. руб. Однако в дальнейшем можно ожидать постепенного выравнивания кредитов и депозитов вследствие более высоких темпов роста кредитования экономики, что может создавать определенные риски для устойчивости банковского сектора.

*Иностраннные активы* банков увеличились за январь 2012 г. на 13.5 млрд. долл. С точки зрения структуры банковских балансов это стало реакцией на рост валютных счетов в пассивах при поддержании стабильной валютной позиции (превышении активов в иностранной валюте над пассивами в иностранной валюте). В результате вывод средств в иностранные активы стал в первом месяце года основным направлением увеличения активов банков, а чистые иностранные активы банков (иностраннные активы за вычетом иностранных пассивов) достигли 53 млрд. долл.

**Структура активов банковской системы России (на конец месяца), в % к итогу**

	12.05	12.06	12.07	12.08	12.09	06.10	12.10	06.11	09.11	12.11	01.12
<b>Активы, млрд. руб.</b>	<b>9696</b>	<b>13 963</b>	<b>20 125</b>	<b>28 022</b>	<b>29 430</b>	<b>30 417</b>	<b>33 805</b>	<b>35 237</b>	<b>38 443</b>	<b>41 628</b>	<b>41 150</b>
Наличные деньги и драгметаллы	2.7	2.6	2.5	3.0	2.7	2.1	2.7	2.2	2.3	2.9	2.5
Средства, размещенные в Банке России	7.3	7.5	6.9	7.5	6.9	7.8	7.1	4.5	3.5	4.2	3.6
Межбанковские операции	6.3	5.8	5.4	5.2	5.4	6.2	6.5	6.4	6.2	6.4	6.6
Иностраннные активы	9.1	9.9	9.8	13.8	14.1	12.7	13.4	13.8	14.6	14.3	14.6
Кредиты населению	12.1	14.7	16.1	15.5	13.1	13.0	13.0	14.0	14.2	14.4	14.6
Кредиты корпоративному сектору	47.0	45.3	47.2	44.5	44.5	45.1	43.6	45.3	45.1	44.0	44.2
Кредиты и займы госорганам	6.6	5.2	4.1	2.0	4.2	4.2	5.1	5.8	6.0	5.0	4.8
Имущество	2.4	2.4	2.2	1.9	2.7	2.7	2.6	2.5	2.4	2.3	2.4

Источник: ЦБ РФ, расчеты Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

Банковская ликвидность<sup>3</sup> в январе 2012 г. сократилась почти на 500 млрд. руб., что стало следствием оттока средств со счетов и депозитов клиентов. Отношение ликвидных активов банков к совокупному объему активов снизилось за месяц до 4.5%, а их объем по состоянию на 01.02.2012 составил 1833 млрд. руб. Это чрезвычайно мало, особенно если учитывать, что банковская ликвидность почти полностью сформирована за счет средств Банка России

и Минфина. С одной стороны, такая ситуация свидетельствует о критической зависимости банковского сектора от денежных властей и параметров инструментов рефинансирования (срочности, условий предоставления и уровня процентных ставок); с другой стороны, она дает Банку России большую степень контроля за банками с помощью регулирования процентных ставок и других параметров предоставления кредитов коммерческим банкам. ■

<sup>3</sup> Средства, размещенные на счетах и депозитах в Банке России, и остатки наличных рублей в кассах.