

РОССИЙСКИЙ БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Михаил ХРОМОВ,

научный сотрудник лаборатории финансовых исследований Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара,

научный сотрудник Центра структурных исследований Института прикладных экономических исследований Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации.

Магистр экономики, МГУ им. М.В. Ломоносова, экономический факультет, направление «Математические методы анализа экономики».

Тел.: +7 (916) 603-44-58, e-mail: khromov@iet.ru

Первый квартал 2012 г. обнажил главную проблему банковского сектора, обозначившуюся еще в прошлом году, — проблему балансирования стагнирующих источников фондирования с динамично развивающимся розничным и стабильно растущим корпоративным кредитованием. Основным ресурсом роста кредитования, характерным для первых кварталов года, стало сокращение ликвидных активов. Однако, поскольку ликвидность уже достигла минимальных уровней, дальнейшее поддержание роста кредитования экономики будет зависеть от притока в банковский сектор новых ресурсов.

Ключевые слова: российская банковская система, сбережения домашних хозяйств, отток капитала, ликвидность.

В марте 2012 г. активы банковского сектора выросли на 1.4%, а всего за первый квартал текущего года — на 1.9%¹. Такие темпы роста данного показателя являются чрезвычайно низкими даже для первого квартала, когда банковский сектор традиционно сталкивается с замедлением роста депозитной базы, особенно если сравнивать динамику роста банковских активов в первом квартале 2012 г. с докризисным периодом. В период 2004–2008 гг. рост банковских активов в первом квартале составлял в среднем 6–8%, а после 2010 г. — не превышает 2%. То есть темпы роста января-марта в текущем году вышли на стабильно низкий уровень. В номинальном выражении увеличение банковских активов в первом квартале 2012 г. составило чуть более 800 млрд. руб.

Собственные средства банковского сектора выросли за квартал на 3.7%, или на 256 млрд. руб. Рост собственных средств банковского сектора был обеспечен прибылью: ее величина без учета формирования резервов на возможные потери составила за первые три месяца

года 291 млрд. руб., а с учетом операций с резервами — 268 млрд. руб. Такой объем прибыли соответствует рентабельности собственных средств, равной 22.2% в годовом выражении, а активов — 2.6% в годовом выражении, что чуть больше, чем в целом за 2011 г. (19.6 и 2.3% соответственно). Таким образом, прибыль банков обеспечила более 35% квартального прироста активов.

При этом рост регулятивного капитала² банковского сектора за тот же период оказался почти в два раза скромнее — всего на 136 млрд. руб., или на 2.6%, — сказались дополнительные ограничения, накладываемые инструкциями Банка России. Соответственно, норматив достаточности капитала банковского сектора с начала года незначительно сократился — с 14.7 до 14.6%, продолжая среднесрочную тенденцию к снижению данного показателя (при минимально допустимой отметке в 10%).

Привлеченные (заемные) средства банковского сектора в первом квартале 2012 г. выросли на 1.4%. Основными причинами незначительного роста привлеченных средств банков

¹ Здесь и далее — с исключением фактора переоценки инвалютного компонента, если не указано иное.

² Рассчитанный по форме отчетности кредитных организаций 0409134.

в этот период стали изъятие депозитов Минфина, стагнация средств корпоративного сектора и уменьшение иностранных займов.

Привлеченные средства

Объем средств населения за первый квартал 2012 г. увеличился на 2.5% — это наименьшие темпы притока вкладов физических лиц в банки в данном периоде за последние 10 лет, не считая кризисного 2009 года. Более того, в течение трех последних лет темп притока вкладов в первом квартале последовательно замедлялся с 4.7% в 2010 г. и 3.2% в 2011 г. Годовой темп роста средств населения в банках, таким образом, снизился до 19.0% (максимальный уровень в 32% был зафиксирован осенью 2010 г.).

Отличительной особенностью на рынке вкладов в январе-марте текущего года стал заметный рост счетов и депозитов в иностранной валюте: за первые три месяца года их объем вырос на 9.8% в долларовом выражении, или на 6.7 млрд. долл. Это больше, чем за весь 2011 г., когда валютные вклады увеличились лишь на 4.8 млрд. долл. Рублевые же средства населения в банках выросли за этот период только на 1.1%.

Наиболее активно привлекали средства населения мелкие и средние банки: если по 30 крупнейшим банкам темп притока вкладов в первом квартале 2012 г. составил 1.5%, то по прочим банкам — 5.6%. При этом на крупные банки пришлось около 40% притока вкладов, тогда как они занимают более 70% в их общем объеме. Причина этого, вероятно, заключается в более высоком уровне процентных ставок по депозитам у средних банков. Действие системы страхования вкладов фактически уравнивает в глазах клиентов все банки с

точки зрения надежности, поэтому очевидным образом конкуренцию за вкладчика начинают выигрывать банки, проводящие более агрессивную процентную политику.

Средства на расчетных и депозитных счетах предприятий в течение первого квартала 2012 г. демонстрировали неустойчивую динамику, и в результате их увеличение составило лишь 0.5%. Тем не менее годовой темп роста данного показателя по итогам рассматриваемого периода несколько усилился — до 24.9% — вследствие того, что в первом квартале 2011 г. наблюдался отток средств со счетов корпоративных клиентов.

Так же как и в случае с вкладами населения, средства предприятий в иностранной валюте росли быстрее, чем в рублях. Так, если рублевые счета за первый квартал сократились на 3.0%, то счета в иностранной валюте выросли на 15.8% в долларовом выражении, или на 10 млрд. долл.

В отличие от средств населения средства предприятий быстрее росли в крупных банках. Так, банки, входящие в число 30 крупнейших, суммарно увеличили привлечение средств от корпоративных клиентов на 2.8%. Прочие же, напротив, испытали в этот период отток средств со счетов предприятий — на 6.3%.

Иностранные пассивы банковского сектора, согласно балансовой отчетности, сократились за первый квартал 2012 г. на 1.3%, или на 2 млрд. долл. При этом, по предварительной оценке платежного баланса, уменьшение обязательств банковского сектора перед нерезидентами было за этот период еще значительнее — 7.1 млрд. долл. Несмотря на заметные отличия оценок по разным методологиям, обе они указывают на сокращение задолженности банков перед нерезидентами.

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

	12.06	12.07	12.08	12.09	12.10	06.11	09.11	12.11	01.12	02.12	03.12
Пассивы, млрд. руб.	13 963	20 125	28 022	29 430	33 805	35 237	38 443	41 628	41 150	40 874	41 533
Собственные средства	14.3	15.3	14.1	19.3	18.7	18.5	17.3	16.9	17.3	17.6	17.5
Кредиты Банка России	0.1	0.2	12.0	4.8	1.0	0.9	1.3	2.9	3.3	3.1	3.5
Межбанковские операции	3.4	4.1	4.4	4.8	5.5	5.2	5.4	5.7	5.7	5.3	5.1
Иностранные пассивы	17.1	18.1	16.4	12.1	11.8	10.9	11.4	11.1	10.6	10.2	10.2
Средства физических лиц	27.6	26.2	21.5	25.9	29.6	30.4	29.0	29.1	28.7	29.4	29.4
Средства предприятий и организаций	24.4	25.8	23.6	25.9	25.7	24.3	24.4	26.0	25.9	25.9	25.7
Счета и депозиты органов государственного управления и местных органов власти	2.2	1.5	1.0	1.0	1.5	3.5	4.9	2.3	1.8	1.4	1.4
Выпущенные ценные бумаги	7.2	5.8	4.1	4.1	4.0	4.0	3.8	3.7	3.8	4.4	4.8

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

Господдержка банковского сектора (сумма кредитов Банка России и депозитов Минфина) уменьшилась за первый квартал 2012 г. более чем на 200 млрд. руб. (11.4%). Одновременно с этим ее структура изменилась в пользу инструментов рефинансирования Банка России: их суммарный объем вырос за три первых месяца текущего года на 257 млрд. руб., или более чем на 20%. Основными получателями кредитов Банка России стали Сбербанк (222 млрд. руб., рост на 39%) и мелкие и средние банки (109 млрд. руб., рост на 63%).

Задолженность банков перед Минфином по размещенным депозитам снизилась с 562 млрд. руб. на 01.01.2012 до 102 млрд. руб. на 01.04.2012. Дальнейшие возможности Минфина по краткосрочному фондированию банков будут, вероятно, зависеть от результатов исполнения бюджета (в первом квартале федеральный бюджет был сведен с дефицитом). Однако расширение числа инструментов рефинансирования банков со стороны Банка России должно будет при необходимости компенсировать депозиты Минфина.

Размещенные средства

Кредитование физических лиц продолжает оставаться наиболее динамично растущим сегментом банковских активов: за первый квартал 2012 г. задолженность населения перед банками увеличилась на 6.6%, а годовые темпы роста розничного кредитного портфеля превысили 40%, т.е. вернулись на уровень конца 2008 г.

Быстрые темпы расширения совокупного кредитного портфеля продолжают скрывать рост, хотя и более медленный, «плохих» кредитов. Так, просроченная задолженность физических лиц перед банками за три первых месяца года увеличилась лишь на 2.9%, тогда как величина резервов на возможные потери по розничным кредитам — на 2.5%. В результате доля просроченной задолженности сократилась с начала года с 5.3 до 5.2%, а отношение резервов к объему кредитной задолженности физических лиц — с 7.2 до 7.0%.

При этом значительно растет вклад банковского кредитования в конечное потребление: если за январь-февраль 2011 г. объем вновь выданных населению банковских кредитов составил 15% от суммарной величины розничного товарооборота, оборота общест-

венного питания и платных услуг, то за аналогичный период 2012 г. это соотношение составило уже 21%. То есть каждый пятый рубль, потраченный домашними хозяйствами на потребление, был предоставлен в кредит банковским сектором.

Наиболее быстрыми темпами розничный кредитный портфель расширился в первом квартале 2012 г. в Сбербанке (9.3%), других госбанках (6.3%) и в мелких и средних банках (6.1%). Настораживающим фактом является то, что в этот же период и Сбербанк, и группа средних и мелких банков оказались главными реципиентами рефинансовых кредитов Банка России. Если это не является простым совпадением, то означает, что наибольшие проблемы с ликвидностью испытывают банки, более активные на рынке потребительского кредитования. Однако для подтверждения или опровержения этой гипотезы требуется более подробное исследование, выходящее за рамки настоящего обзора.

Корпоративный сегмент кредитного рынка в первом квартале 2012 г. рос весьма умеренно — на 2.3%. Годовые темпы расширения его объема при этом замедлились до 21.3%. Примечательно, что увеличение кредитной задолженности в корпоративном сегменте за первые три месяца 2012 г. оказалось ниже, чем на розничном: 369 млрд. руб. против 392 млрд. руб. Таким образом, динамика кредитования корпоративных заемщиков отстала от динамики розничного кредитования не только по темпам, но и по абсолютным размерам.

Умеренная динамика роста совокупного кредитного портфеля корпоративных заемщиков перестала скрывать ухудшение его качества — и просроченные кредиты, и сформированные резервы на возможные потери по ссудам небанковским заемщикам в первом квартале 2012 г. росли быстрее. В результате доля просроченной задолженности увеличилась с 4.8 до 5.1%, а отношение резервов к кредитному портфелю — с 8.3 до 8.4%.

Ликвидность банковского сектора, т.е. отношение абсолютно ликвидных активов к совокупным активам, за первый квартал 2012 г. сократилась с 6.3 до 4.8%, что, во-первых, ниже предкризисного уровня (1 сентября 2008 г. — 4.9%), а во-вторых, близко к минимальным историческим значениям осени 2011 г. (1 ноября 2011 г. — 4.5%). Кроме того, как уже отмеча-

	12.06	12.07	12.08	12.09	12.10	06.11	09.11	12.11	01.12	02.12	03.12
Активы, млрд. руб.	13 963	20 125	28 022	29 430	33 805	35 237	38 443	41 628	41 150	40 874	41 533
Наличные деньги и драгметаллы	2,6	2,5	3,0	2,7	2,7	2,2	2,3	2,9	2,5	2,5	2,4
Средства, размещенные в Банке России	7,5	6,9	7,5	6,9	7,1	4,5	3,5	4,2	3,6	3,2	3,2
Межбанковские операции	5,8	5,4	5,2	5,4	6,5	6,4	6,2	6,4	6,6	6,3	6,2
Иностраннные активы	9,9	9,8	13,8	14,1	13,4	13,8	14,6	14,3	14,6	14,3	14,2
Кредиты населению	14,7	16,1	15,5	13,1	13,0	14,0	14,2	14,4	14,6	15,0	15,3
Кредиты корпоративному сектору	45,3	47,2	44,5	44,5	43,6	45,3	45,1	44,0	44,2	44,2	44,4
Кредиты и займы госорганам	5,2	4,1	2,0	4,2	5,1	5,8	6,0	5,0	4,8	5,1	4,9
Имущество	2,4	2,2	1,9	2,7	2,6	2,5	2,4	2,3	2,4	2,4	2,4

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

лось в предыдущих обзорах, бóльшая часть ликвидных активов банков сформирована за счет средств денежных властей. Так, без учета кредитов Банка России на 1 апреля 2012 г. ликвидность составила бы только 1.2% совокупных активов – такой уровень данного показателя в последний раз наблюдался в 2009 г. Ликвидность же без учета как кредитов Банка России, так и депозитов Минфина в течение уже нескольких месяцев колеблется вблизи нулевой отметки.

С точки зрения межсекторных финансовых потоков в российской экономике текущая нехватка ликвидности вызвана тем, что последний стабильный нетто-кредитор банковского сектора – сектор домашних хозяйств – постепенно утрачивает эту роль. Так, в 2011 г. только

по итогам декабря объем привлеченных вкладов физических лиц превысил увеличение розничного кредитного портфеля. По итогам первого квартала 2012 г. увеличение кредитов населению (392 млрд. руб.) также оказалось больше прироста депозитов (306 млрд. руб.). Для банков такая стратегия оправдана в краткосрочном периоде: поскольку вклады населения традиционно являются одним из самых дорогих пассивов, их относительное сокращение ведет к удешевлению ресурсной базы, тогда как розничное кредитование наиболее доходно. Однако в более отдаленной перспективе сохранение текущих тенденций чревато кризисом «плохих» долгов на рынке розничного кредитования в результате снижения общей платежеспособности домашних хозяйств. ■

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