

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.

Окончил МГУ им. М.В. Ломоносова (магистр экономики).

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

В июле 2012 г. темпы роста банковского сектора поддерживались за счет внешних займов и увеличения рефинансирования со стороны Банка России. При этом рост кредитования экономики (предприятий и населения) замедлился: кредиты Банка России ввиду их коротких сроков мало подходят для обеспечения долгосрочного кредитования экономики, а возросший приток внешних займов еще не успел трансформироваться во внутренние кредиты, оставаясь на корсчетах в банках-нерезидентах.

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

В июле 2012 г. сохранился достаточно высокий темп прироста активов банковского сектора, составивший за месяц 2.3%¹. Годовые (за 12 прошедших месяцев) темпы прироста активов составили 22.9%, практически достигнув посткризисного максимума на уровне 23.4%, зафиксированного по итогам января текущего года. Наибольшими темпами в июле увеличивались объемы активов мелких и средних банков (2.7%), а также госбанков (2.8%)

Собственные средства банков увеличились за месяц на 1.7%, а регулятивный капитал² — на 1.9%. Соответственно, привлеченные средства банков росли несколько быстрее, чем совокупные активы, — на 2.4%. При этом достаточность капитала за июль заметно упала (с 13.8 до 13.3%), в очередной раз обновив исторические минимумы. При отмеченном выше темпе роста регулятивного капитала такая динамика его достаточности означает ускоренное наращивание банками активов, взвешенных по уровню риска, — приблизительно на 6% за месяц, или более чем на 2 трлн. руб. Вероятно, это является отражением изменений в порядке расчета достаточности капитала, вступивших в силу с июля текущего года.

Совокупная прибыль банковского сектора в июле 2012 г. составила 83 млрд. руб., что соответствует рентабельности активов (ROA) в размере 2.2% и рентабельности собственных средств (ROE) — на уровне 19.5%. Рентабельность банковского сектора в течение последнего года остается стабильной: посткризисный максимум финансовой эффективности банковской деятельности был достигнут летом прошлого года, когда рентабельность активов составляла 2.5%, а рентабельность капитала — 20%.

Привлеченные средства

Средства населения в банках за июль текущего года практически не выросли — темп их прироста составил всего 0.2%. Годовые темпы прироста депозитов продолжали снижаться: за 12 месяцев средства населения в банках увеличились лишь на 17.2%. Июльское замедление роста вкладов физических лиц не может быть объяснено исключительно сезонными факторами — действительно, в летние месяцы обычно темп роста сбережений замедляется, но в последние годы локальный минимум приходился здесь на август.

¹ Здесь и далее темпы роста балансовых показателей приведены с поправкой на курсовую переоценку инвалютного компонента, если не указано иное.

² Рассчитанный по форме отчетности кредитных организаций 0409134.

В валютной структуре вкладов за рассматриваемый период произошло незначительное замещение рублевых вкладов вкладами в иностранных валютах. Так, если рублевые средства населения в банках сократились за месяц на 20 млрд. руб., то средства в иностранных валютах, наоборот, увеличилась в долларовом выражении на 0.9 млрд. долл.

Объем средств корпоративных клиентов в банках в июле 2012 г. также практически не изменился – увеличение составило здесь менее 0.1%. Однако для корпоративного сектора июльское замедление роста остатков на счетах скорее является правилом, что обусловлено платежами налогов в бюджет. Это подтверждается и анализом валютной структуры прироста в банках средств корпоративных клиентов: объем рублевых счетов сократился на 92 млрд. руб. (1,1%) – все выплаты в бюджет номинированы в национальной валюте; долларовый же эквивалент счетов в иностранной валюте, наоборот, увеличился на 3.1 млрд. долл., или на 4.5%. Это может быть следствием роста экспортных поступлений – цена на нефть в июле после июньского снижения вновь превысила 100 долл./барр.

В июле 2012 г. банки продолжали активно привлекать средства на внешнем рынке. Иностранные пассивы увеличились за месяц на 6.9 млрд. долл. На еврооблигационном рынке в этот период было осуществлено более десятка размещений бумаг российских банков на сроки от полугода (Бин-Банк) до 10 лет (Сбербанк, АК «БАРС»).

Наибольшие объемы иностранных займов привлекли госбанки: Сбербанк привлек 1.5 млрд. долл., Газпромбанк осуществил две эмиссии – на 1 млрд. долл. и на 500 млн. швейцарских франков, ВТБ также привлек два займа – на 400

млн. сингапурских долларов и на 1 млрд. долл. США (последний заем интересен тем, что эти облигации не имеют срока погашения). В результате общий объем задолженности госбанков (включая Сбербанк) перед нерезидентами вырос за июль на 4.7 млрд. долл.

Размещенные средства

Темпы роста розничного кредитования в июле текущего года несколько замедлились: объем задолженности физических лиц перед банками впервые за последние пять месяцев вырос менее чем на 3% – за июль темп прироста данного показателя составил 2.9%. Годовые темпы прироста также прекратили здесь увеличиваться, но все равно остались крайне высокими – 41.4%.

Темпы роста просроченной задолженности физических лиц, а также объема сформированных резервов на возможные потери по кредитам физическим лицам продолжают отставать от темпов роста кредитного портфеля, улучшая показатели «качества» розничных кредитов. Так, доля просроченной задолженности и отношение «резервы/кредиты» снизились за июль еще на 0.1 п.п., составив на 1 августа 4.6 и 6.4% соответственно.

Кредитование физических лиц происходит по-прежнему преимущественно в рублях. Портфель рублевых кредитов пополнился за месяц на 3.1%. Задолженность физических лиц по кредитам в иностранной валюте (в долларовом эквиваленте) продолжает уменьшаться: по итогам июля ее величина упала ниже отметки в 9 млрд. долл., что соответствует уровню середины 2006 г., но тогда доля валютных кредитов составляла более 15% от общего объема кредитов физическим лицам, а сейчас – менее 4%.

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

	12.07	12.08	12.09	12.10	06.11	12.11	01.12	04.12	05.12	06.12	07.12
Пассивы, млрд. руб.	20 125	28 022	29 430	33 805	35 237	41 628	41 150	42 151	43 225	44 266	45 090
Собственные средства	15.3	14.1	19.3	18.7	18.5	16.9	17.3	17.3	17.0	16.8	16.8
Кредиты Банка России	0.2	12.0	4.8	1.0	0.9	2.9	3.3	4.4	3.9	5.1	5.7
Межбанковские операции	4.1	4.4	4.8	5.5	5.2	5.7	5.7	4.9	4.7	4.8	4.8
Иностранные пассивы	18.1	16.4	12.1	11.8	10.9	11.1	10.6	10.4	11.0	11.3	11.4
Средства физических лиц	26.2	21.5	25.9	29.6	30.4	29.1	28.7	29.6	29.4	29.4	28.8
Средства предприятий и организаций	25.8	23.6	25.9	25.7	24.3	26.0	25.9	24.8	24.9	24.0	23.5
Счета и депозиты органов госуправления и местных органов власти	1.5	1.0	1.0	1.5	3.5	2.3	1.8	1.4	1.7	1.5	1.7
Выпущенные ценные бумаги	5.8	4.1	4.1	4.0	4.0	3.7	3.8	4.6	4.6	4.5	4.5

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

Несколько сократилась доля вновь выданных кредитов в конечном потреблении домашних хозяйств: если во втором квартале текущего года новыми кредитами было покрыто более 27% конечного потребления населения, то в июле – менее 26%. Всего за первые семь месяцев 2012 г. каждый четвертый рубль конечного потребления домашних хозяйств был предоставлен в кредит банками, тогда как за аналогичный период 2011 г. банки прокредитовали лишь каждый пятый рубль, потраченный населением на потребление товаров и услуг.

Темпы роста кредитования корпоративных заемщиков в 2012 г. остаются неустойчивыми: за июль объем корпоративного кредитного портфеля увеличился на 1.6%, а годовые темпы прироста остаются здесь около отметки 20%, более чем в два раза уступая темпам прироста розничного кредитования.

«Качество» кредитного портфеля корпоративных заемщиков за июль текущего года практически не изменилось: доля просроченной задолженности осталась здесь прежней – 4.9%, а отношение резервов на возможные потери к задолженности по кредитам снизилось на 0.1 п.п. – до 7.9%.

Отдельно отметим тот факт, что в настоящее время, в отличие от предкризисного периода (2006–2008 гг.), «качество» кредитов физическим лицам лучше, чем кредитов корпоративным заемщикам: если по показателю «резервы/кредиты» кредитование юридических лиц стало более рискованным еще с лета 2009 г., то в последние месяцы корпоративный сегмент кредитного рынка отличается еще и более высокой долей просроченной задолженности, чем розничный.

Ликвидность и господдержка

Ситуация с ликвидностью банковского сектора в июле 2012 г. продолжила постепенно улучшаться: доля ликвидных активов выросла на 0.1 п.п., или до 4.8%. Однако это все еще достаточно низкий уровень – для сравнения напомним, что перед кризисом в 2008 г. минимальный уровень ликвидности не опускался ниже 4.9%.

Одновременно с внутренней рублевой ликвидностью в рассматриваемый период выросла и внешняя: средства на корсчетах в банках-нерезидентах пополнились почти на 4 млрд. долл., что является естественным следствием усиления активности банков на рынках зарубежных заимствований – для трансформации новых займов в кредиты внутренней экономике нужно определенное время.

Среди основных групп банков динамика рублевой ликвидности остается разнонаправленной. Так, наиболее благоприятной можно считать ситуацию в мелких и средних банках, где уровень ликвидности растет третий месяц подряд, достигнув по итогам июля 7.4%. В то же время по группе госбанков, без учета Сбербанка, ликвидность в этом месяце значительно уменьшилась – с 3.0 до 2.5%.

Общая стабилизация уровня рублевой ликвидности обеспечена исключительно предоставлением рефинансирования со стороны Банка России. За вычетом кредитов регулятора ликвидность банковского сектора устойчиво перешла в отрицательную область, составив на 01.08.2012 -0.9% от совокупных активов, или почти 6% собственных средств банков. Наиболее зависимым от поддержки Банка России является Сбербанк, который при этом

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

	12.07	12.08	12.09	12.10	06.11	12.11	03.12	04.12	05.12	06.12	07.12
Активы, млрд. руб.	20 125	28 022	29 430	33 805	35 237	41 628	41 533	42 151	43 225	44 266	45 090
Наличные деньги и драгметаллы	2.5	3.0	2.7	2.7	2.2	2.9	2.4	2.5	2.4	2.5	2.5
Средства, размещенные в Банке России	6.9	7.5	6.9	7.1	4.5	4.2	3.2	2.6	2.6	3.0	3.2
Межбанковские операции	5.4	5.2	5.4	6.5	6.4	6.4	6.2	6.0	5.7	5.8	5.7
Иностранные активы	9.8	13.8	14.1	13.4	13.8	14.3	14.2	14.3	14.6	14.2	14.5
Кредиты населению	16.1	15.5	13.1	13.0	14.0	14.4	15.3	15.6	15.8	16.0	16.1
Кредиты корпоративному сектору	47.2	44.5	44.5	43.6	45.3	44.0	44.4	44.6	44.1	43.6	42.7
Кредиты и займы госорганам	4.1	2.0	4.2	5.1	5.8	5.0	4.9	4.1	4.5	3.8	3.4
Имущество	2.2	1.9	2.7	2.6	2.5	2.3	2.4	2.4	2.3	2.3	2.3

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

остается ему подконтролен (Банку России принадлежит 58% уставного капитала Сбербанка). Так, по состоянию на 01.08.2012 собственная ликвидность Сбербанка составляла - 5.0% активов, или -30% собственных средств.

Это неудивительно, если учесть, что в июле Сбербанк увеличил свою задолженность перед Банком России на 367 млрд. руб., тогда как весь банковский сектор — лишь на 326 млрд. руб. Остальные банки суммарно сократили объем привлечения рефинансирования.

В целом объем задолженности банков перед Банком России достиг по итогам июля текущего года 2.6 трлн. руб., или 5.7% совокупных активов банковского сектора. Вклад Минфина России, возобновившего с июня 2012 г. размещение средств на банковских депозитах, в поддержку банковского сектора остается гораздо более скромным: на 01.08.2012 на депозитах в банках Минфин разместил 69 млрд. руб., что на порядок меньше прошлогодних объемов. ■