

Финансы

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Михаил ХРОМОВ

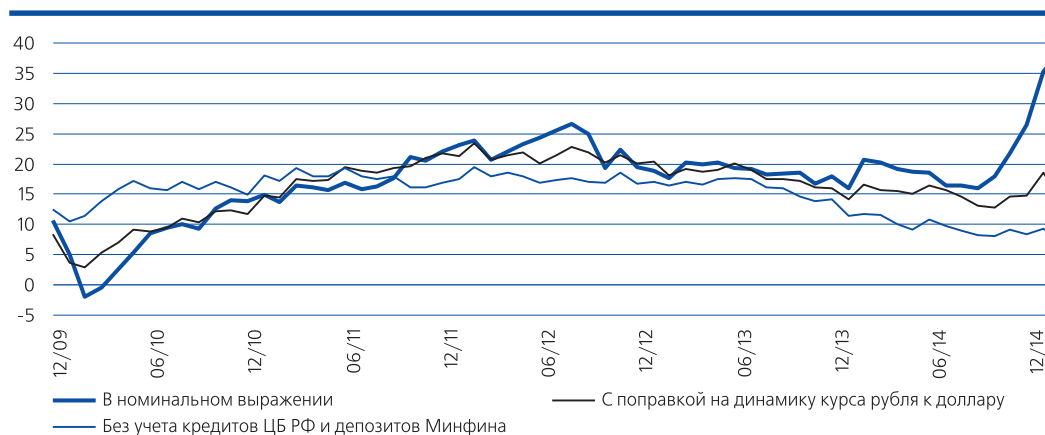
В начале 2015 г. в российском банковском секторе получил развитие ряд негативных тенденций, сформировавшихся здесь в конце 2014 г. Январь 2015 г. стал вторым подряд убыточным месяцем для банков, вторым подряд месяцем сокращения кредитной задолженности физических лиц, третьим подряд месяцем оттока вкладов населения из банковской системы.

Рост номинального объема активов банковского сектора в последние месяцы резко ускорился: по итогам января 2015 г. этот показатель увеличился на 4,0% за месяц и на 38,2%

за 12 месяцев, хотя еще осенью годовые темпы прироста активов не превышали 20%.

Столь бурная динамика была обусловлена девальвацией рубля и переоценкой активов в иностранной валюте — только за январь курс доллара к рублю вырос на 22,6%, а за последние четыре месяца — на 75,0%. За тот же четырехмесячный период валютные активы банков в рублевом выражении увеличились на 80,7%, а их доля в общем объеме активов выросла с 24,2 до 34,7%. С поправкой на переоценку валютной компоненты активы банковского сектора сократились в январе на 2,7%¹, а за по-

Рис. 1. Динамика активов банковского сектора, в % к соответствующему периоду предыдущего года



Источник: Банк России, отчетность банков, расчеты Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

¹ Здесь и далее, если не указано иное, темпы роста балансовых показателей приведены с поправкой на переоценку в иностранной валюте, но без поправки на банки с отозванными лицензиями. Для устранения эффекта изменения курса рубля все компоненты баланса банковского сектора в иностранной валюте пересчитываются в доллары США по курсу на соответствующую дату; изменения рассчитываются в долларах США, а рублевый эквивалент этих изменений оценивается на основе среднего месячного курса рубля к доллару США.

следние 12 месяцев (с 01.02.2014 по 01.02.2015) — увеличились на 14,7%. (См. рис. 1.)

Январь 2015 г. стал вторым подряд месяцем, когда финансовый результат банковского сектора оказался отрицательным (-24 млрд. руб.), хотя убытки и не были настолько масштабными, как в декабре 2014 г. Рентабельность активов (ROA) банковского сектора составила в январе -0,4% в годовом выражении, а рентабельность собственных средств (ROE) — -4,4%. За последние 12 месяцев — с февраля 2014 г. по январь 2015 г. — прибыль банковского сектора сократилась до 471 млрд. руб. (2014 г. — 589 млрд. руб., 2013 г. — 994 млрд. руб.). Рентабельность за этот период (ROA — 0,7%, ROE — 7,2%) пока остается выше кризисных показателей 2009 г. (0,3 и 2,2% соответственно).

Основной причиной убытков банковского сектора, как и месяцем ранее, стало масштабное формирование резервов на возможные потери по ссудам и другим активам — за месяц их объем увеличился на рекордные 284 млрд. руб. Убытки кредитных организаций

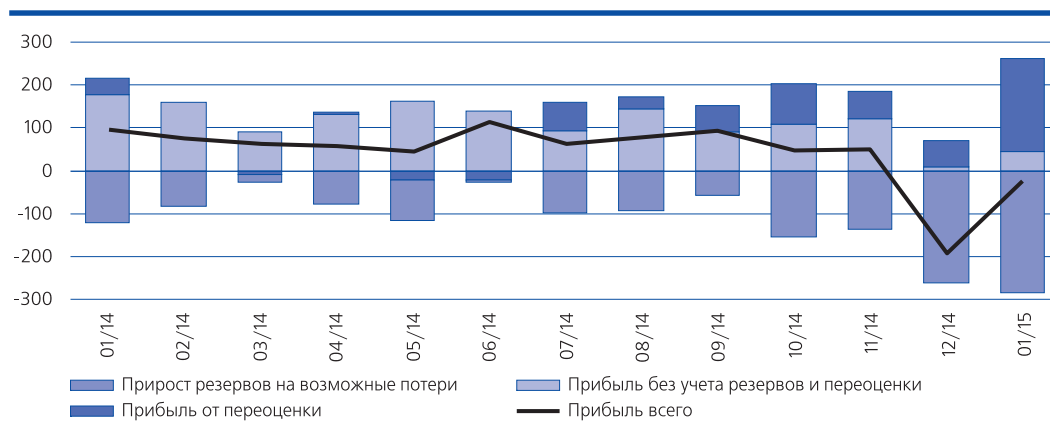
могли бы быть значительно больше, если бы не доход от переоценки счетов в иностранной валюте. Положительная валютная позиция банковского сектора (превышение активов в иностранной валюте над пассивами в иностранной валюте) принесла банкам 215 млрд. руб. (См. рис. 2.)

Как и в декабре 2014 г., в январе текущего года убытки банковского сектора оказались локализованы в двух группах банков. Банки, проходящие процедуру финансового оздоровления, понесли убытки в размере 21 млрд. руб., а крупные госбанки² — 43 млрд. руб.

Привлеченные средства

Динамика привлеченных средств физических лиц³ в январе 2014 г. как и в предыдущие месяцы, оставалась положительной только за счет переоценки счетов и депозитов в иностранной валюте. Номинальный объем средств населения в банках увеличился за месяц на 4,2%, в то время как рублевые счета и депозиты уменьшились на 1,5%, а долларовый эквивалент счетов и депозитов в иностранной валюте

Рис. 2. Основные компоненты прибыли банковского сектора за месяц, млрд. руб.



Источник: Банк России, отчетность банков, расчеты Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

² К этой группе мы относим банки группы «ВТБ», Газпромбанк и Россельхозбанк.

³ К средствам физических лиц мы относим счета физических лиц, включая индивидуальных предпринимателей, депозиты физических лиц, начисленные проценты по счетам и депозитам физических лиц. Депозитные сертификаты в этом показателе не учтены.

сократился на 2,2%. Общий отток средств населения из банковского сектора в январе 2015 г., по нашим оценкам, составил 317 млрд. руб., или 1,7% от объема средств на начало месяца.

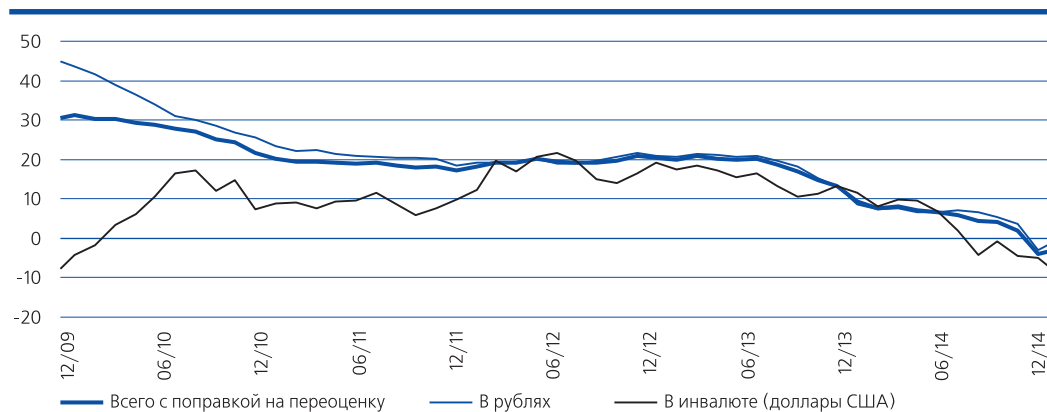
Годовая динамика средств населения второй месяц подряд остается отрицательной, составив по итогам января 2015 г. -2,7%. Этим сберегательное поведение населения отличается от периода кризиса 2008–2009 гг. Тогда 10%-ный отток средств с рублевых счетов и депозитов был компенсирован двукратным ростом в долларовом выражении средств на счетах и депозитах в иностранной валюте; в результате совокупные темпы прироста средств физических лиц в банках не опускались за 12 месяцев ниже 6%.

Сейчас же и в годовом исчислении наблюдается отток как рублевых, так и валютных средств физических лиц с банковских счетов и депозитов. И если рублевые средства населе-

ния сократились за год лишь на 45 млрд. руб. (-0,3%), то отток средств с валютных счетов и депозитов оказался гораздо более масштабным: за 12 месяцев их величина уменьшилась на 8,5 млрд. долл.⁴ (-9,1%). Тем не менее доля средств населения на счетах в иностранной валюте продолжала увеличиваться: по состоянию на 1 февраля 2015 г. она достигла 30,5% против 26,5% на 1 января 2015 г. и 19,7% на 1 февраля 2014 г. (См. рис. 3.)

Объем средств на счетах и депозитах корпоративных клиентов⁵ банков за январь 2015 г. вырос на 9,2% в номинальном выражении. Как и в случае со средствами физических лиц, вклад переоценки был здесь значительным. Но все же январский приток средств юридических лиц оказался положительным даже с поправкой на динамику обменного курса: увеличение составило 275 млрд. руб., или 1,5%. Годовые темпы прироста средств корпоративных

Рис. 3. Динамика вкладов населения, в % к соответствующему периоду предыдущего года



Источник: Банк России, отчетность банков, расчеты Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

⁴ Для устранения эффекта переоценки рубля в целях сопоставимости мы используем единую процедуру для всех показателей банковского баланса, полагая, из-за отсутствия дополнительной информации, что все счета в иностранной валюте номинированы в долларах США. Такая процедура, очевидно, не учитывает изменения обменных курсов доллара США к другим валютам. Так, доллар США за последний год значительно укрепился относительно евро. Кроме того, по нашим оценкам, сделанным на основе структуры операций с наличной валютой, до 30% средств населения может быть размещено в евро. С учетом этого обстоятельства оценки оттока валютных вкладов могут быть скорректированы до -0,2% в январе 2015 г. и до -4,8% за 12 месяцев, что, тем не менее, не меняет вывода об их отрицательной динамике в этот период.

⁵ Данный показатель включает счета и депозиты юридических лиц без учета средств индивидуальных предпринимателей и нерезидентов, а также начисленные проценты по счетам и депозитам юридических лиц.

клиентов банковской системы увеличивались несколько месяцев подряд и достигли по итогам января 2015 г. 17,8%.

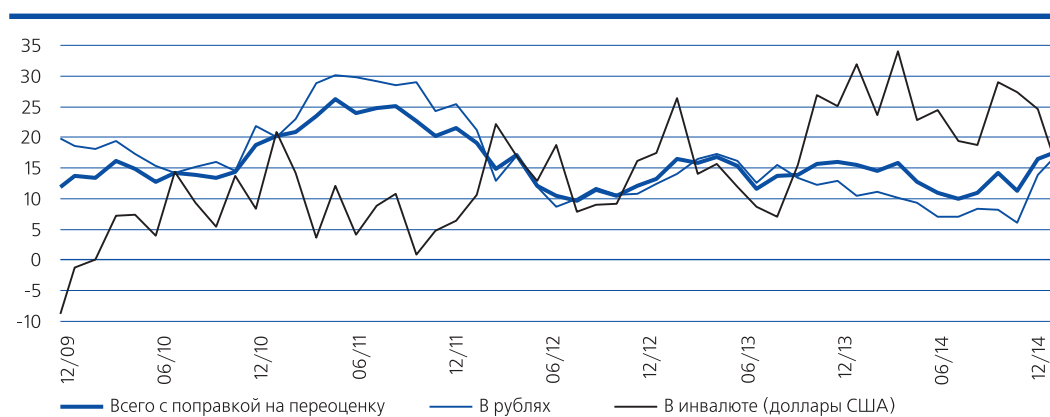
Доля валютных счетов в общем объеме средств предприятий и организаций по состоянию на 1 февраля 2015 г. превысила кризисный максимум 2008–2009 гг. (36,9%), достигнув 39,2%. При этом корпоративные вкладчики, в отличие от физических лиц, за последний год действительно активно наращивали объем иностранной валюты на своих счетах и депозитах в российских банках: долларовой эквивалент счетов и депозитов корпораций в иностранной валюте за последние 12 месяцев (с 1 февраля 2014 г.) увеличился на 14,3 млрд. долл., в том числе в январе 2015 г. — на 5,5 млрд. долл. (См. рис. 4.)

В январе 2015 г. задолженность банков перед денежными властями сократилась с 9,87 до 8,71 трлн. руб. При этом сокращение задолженности перед Банком России на 1,56 трлн. руб. сопровождалось увеличением на 0,40 трлн. руб. привлеченных депозитов Минфина России⁶. В декабре 2014 г. банки стали активно использовать заимствования от де-

нежных властей в иностранной валюте. В январе динамика задолженности банковского сектора перед регуляторами в иностранной валюте была аналогичной динамике его общей задолженности: средства в иностранной валюте, привлеченные от Банка России, уменьшились за первый месяц года на 5,0 млрд. долл. — с 22,8 до 17,8 млрд. долл., тогда как срочные депозиты Минфина России, размещенные в коммерческих банках, наоборот, выросли, но на меньшую величину — с 3,0 до 3,6 млрд. долл.

Январское снижение задолженности банков перед денежными властями не отражает смягчения проблем с ресурсной базой. Этот процесс осуществлялся синхронно с сокращением избыточных ликвидных активов, накопленных в качестве своеобразной страховки от дополнительных шоков ресурсной базы в начале года. Так, за январь объем ликвидных активов банковского сектора уменьшился на 1,8 трлн. руб., т.е. гораздо существеннее сокращения совокупного объема средств регуляторов, размещенных в банковском секторе. (См. табл. 1.)

Рис. 4. Динамика счетов корпоративных клиентов, в % к соответствующему периоду предыдущего года



Источник: Банк России, отчетность банков, расчеты Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

⁶ Оценка по балансовой отчетности банков по счету «Срочные депозиты Федерального правительства РФ».

Размещенные средства

Задолженность физических лиц перед банками в январе 2015 г. снизилась на 162 млрд. руб. (1,3%), а темп ее прироста за последние 12 месяцев сократился до 10,1%. Динамика общего объема задолженности частных вкладчиков определяется в первую очередь рублевыми кредитами, так как доля кредитов в иностранной валюте остается весьма скромной (около 3%), несмотря на снижение курса рубля и переоценку кредитов в иностранной валюте. (См. рис. 5.)

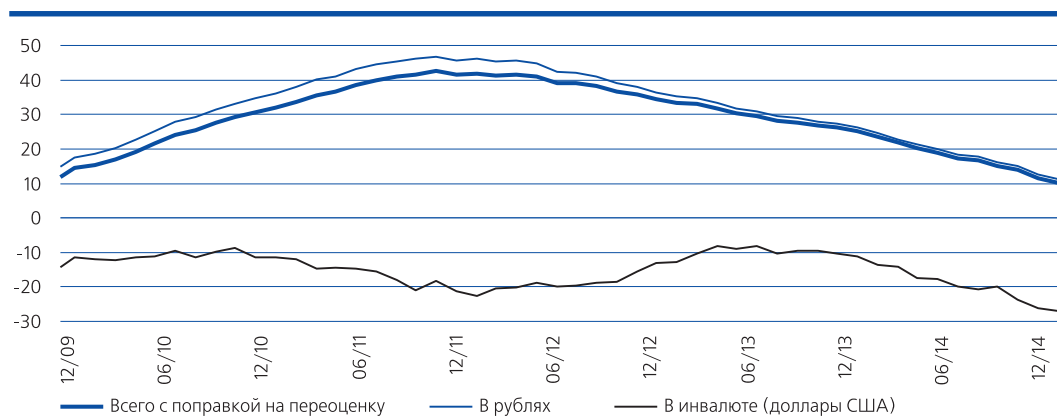
Качество розничного сегмента кредитного рынка после небольшой паузы в декабре продолжало ухудшаться: объем просроченной задолженности увеличился за месяц на 44 млрд. руб., а величина резервов на возможные потери по кредитам физическим лицам – на 38 млрд. руб. В результате доля просроченной задолженности в общей задолженности физических лиц перед банками достигла по состоянию на 1 февраля 2015 г. 6,4%, а отношение резервов на возможные

Таблица 1
Структура пассивов кредитных организаций России (на конец месяца), в % к итогу

	12.12	06.13	12.13	03.14	06.14	09.14	11.14	12.14	01.15
Пассивы, млрд. руб.	49 510	52 744	57 423	59 377	61 385	64 073	71 163	77 663	80 753
Собственные средства	16,2	16,3	16,0	16,0	15,8	16,1	14,9	13,6	13,3
Кредиты Банка России	5,4	4,4	7,7	7,9	8,7	8,8	9,5	12,0	9,6
Межбанковские операции	5,6	5,2	5,1	4,7	5,9	5,5	6,3	6,1	4,7
Иностранные пассивы	10,8	10,8	9,9	10,6	9,4	9,6	10,2	10,2	11,2
Средства физических лиц	28,9	29,6	29,4	27,8	27,4	26,9	25,3	23,7	23,7
Средства предприятий и организаций	24	23,5	23,8	23,9	22,9	22,6	22,1	23,8	24,9
Счета и депозиты органов государственного управления и местных органов власти	1,6	2,4	0,9	1,8	2,3	2,9	3,1	1,4	2,1
Выпущенные ценные бумаги	4,9	5,1	4,5	4,2	3,9	3,8	3,5	3,5	3,4

Источник: Банк России, отчетность банков, расчеты Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

Рис. 5. Динамика кредитов населению, в % к соответствующему периоду предыдущего года



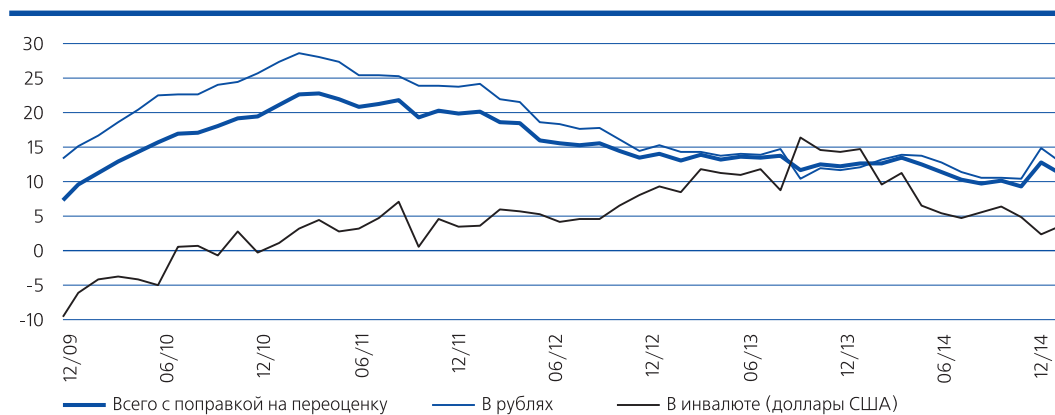
Источник: Банк России, отчетность банков, расчеты Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

потери к общему объему кредитной задолженности населения — 9,3%.

Корпоративный сегмент кредитного рынка в январе 2015 г. также продемонстрировал отрицательную динамику: объем задолженности корпоративных клиентов перед банковским сектором уменьшился за месяц на 167 млрд. руб. (0,6%). Годовой темп прироста показателя при этом уже достаточно продолжительное время сохраняется в интервале 10–13%. По итогам января он составил 11,1%. (См. рис. 6 и табл. 2.)

Качество корпоративного сегмента кредитного портфеля банков в январе текущего года (как и в декабре предыдущего) продолжало ухудшаться: объем просроченной задолженности увеличился на 110 млрд. руб., или с 4,1 до 4,3% от общего объема задолженности юридических лиц. Величина сформированных резервов на возможные потери по кредитам корпоративным заемщикам выросла за месяц на 126 млрд. руб., достигнув 7,0% от размера кредитной задолженности этих заемщиков. ■

Рис. 6. Динамика кредитов предприятиям и организациям, в % к соответствующему периоду предыдущего года



Источник: Банк России, отчетность банков, расчеты Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

Таблица 2
Структура активов кредитных организаций России (на конец месяца), в % к итогу

	12.12	06.13	12.13	03.14	06.14	09.14	11.14	12.14	01.15
Активы, млрд. руб.	49 510	52 744	57 423	59 377	61 385	64 073	71 163	77 663	80 753
Наличные деньги и драгметаллы	3,1	2,4	2,8	2,8	2,4	2,3	2,2	3,5	2,7
Средства, размещенные в Банке России	4,4	3,3	3,9	3,5	3,3	3,4	3,2	4,2	3,0
Межбанковские операции	6,8	6,0	5,7	5,3	6,9	7,4	7,9	7,5	6,7
Иностраннные активы	13,0	15,1	13,3	14,4	14,1	13,1	13,8	13,8	16,6
Население	16,8	17,9	18,5	18,4	18,5	18,4	16,9	15,5	14,8
Корпоративный сектор	41,3	40,8	39,3	39,6	38,8	39,3	37,4	35,9	36,5
Государство	3,2	3,2	3,1	3,0	3,4	3,2	2,8	3,1	3,5
Имущество	2,2	2,2	2,0	1,9	1,9	1,9	1,7	1,6	1,5

Источник: Банк России, отчетность банков, расчеты Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.