

Ежемесячный выпуск

БАНКИ:
СТАТИСТИКА
& ЭКОНОМИКА

БСЭ**6**

АВГУСТ 2010 г.

СТАТИСТИКА

<i>Парой фраз.....</i>	3
<i>Цифры и факты.....</i>	4

ЭКОНОМИКА

Полугодие. Итоги.

<i>Кризис ушёл, но остался.....</i>	9
---	---

Ответственный за выпуск
Дмитрий Мирошниченко (dm_inf@dcenter.ru)

Ответственное слово

Уважаемые друзья и коллеги!

Предлагаю вашему вниманию шестой выпуск нашего ежемесячника, посвящённого текущему состоянию российской банковской системы.

В этом номере помимо последней порции банковской статистики мы попытались обобщить итоги развития банковской системы в первом полугодии текущего года. Такой ретроспективный взгляд позволяет более четко понять основные тенденции её развития, тем более что, на наш взгляд, за это время система прошла через одну из точек перелома. Также при анализе мы попытались отметить основные проблемы, с которыми российские банки могут столкнуться в недалёком будущем.

*С уважением,
Дмитрий Мирошниченко*

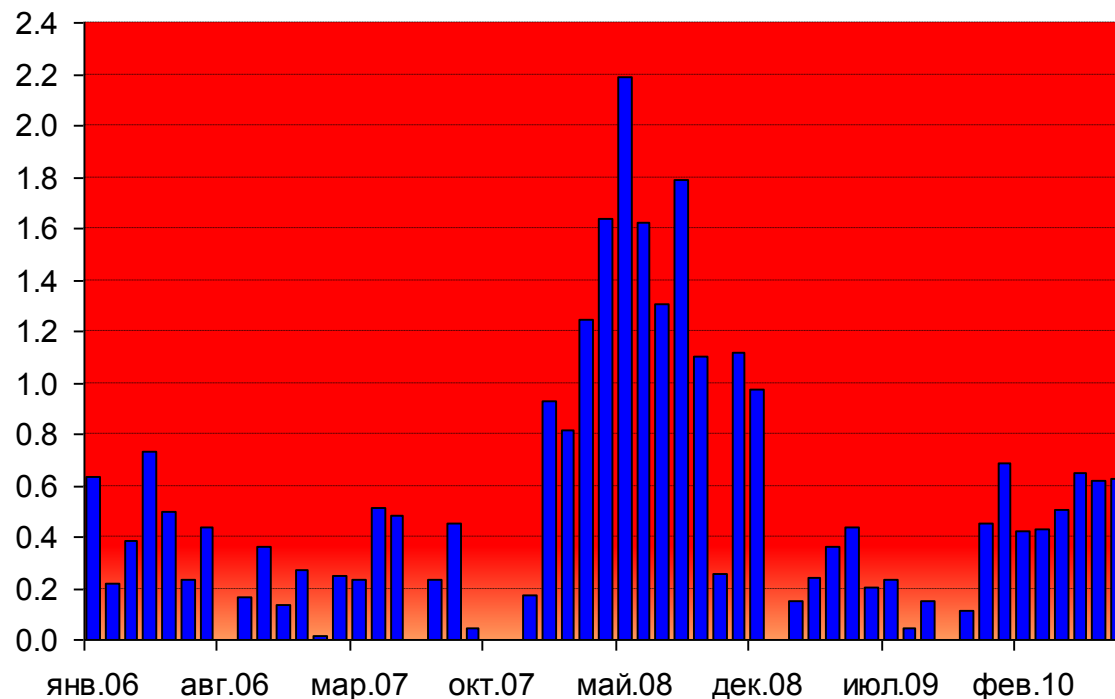
Статистика

Парой фраз. Что показал июнь

- ☑ **Индекс общей разбалансированности банковской системы** остался практически на прежнем уровне.
- ☑ Значения показателей **интенсивности банковских операций** также остались на уровне мая.
- ☑ Четвёртый месяц подряд наблюдается рост **портфелей кредитов юридическим и физическим лицам резидентам**. Но если в области корпоративного кредитования лидируют частные банки, то в области розничного – государственные.
- ☑ Снижается доля депозитов в структуре **средств предприятий**.
- ☑ Доля **депозитов населения** в обязательствах банковской системы по-прежнему превышает 40%.

Цифры и факты

Индекс общей разбалансированности банковской системы



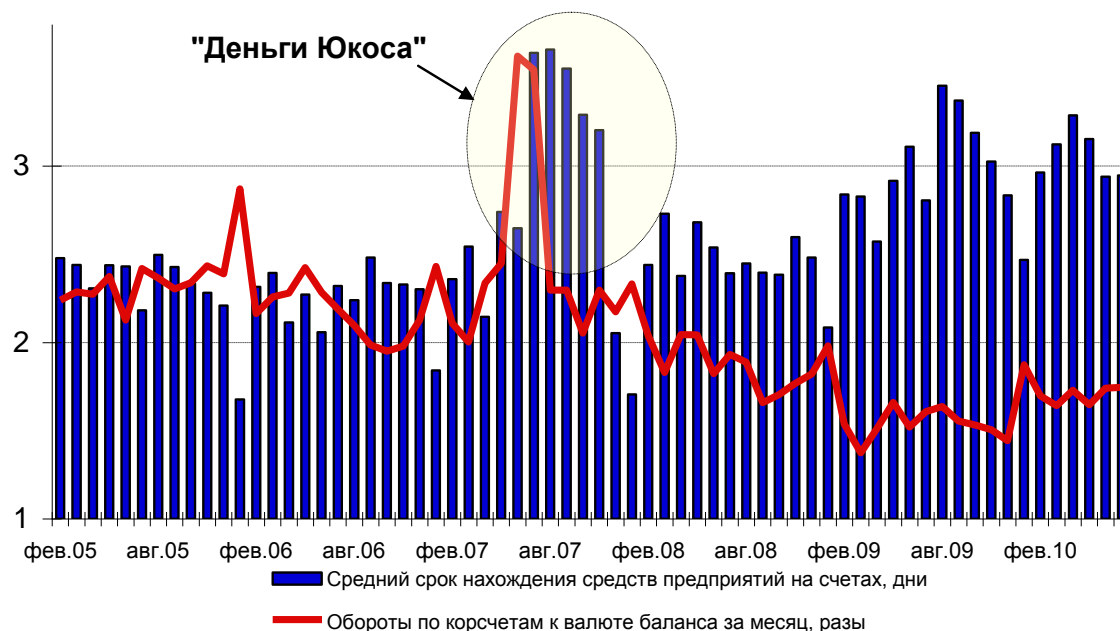
Источник: банковская отчетность, расчеты Центра развития.

Движение индекса вниз было недолгим

Динамика рассчитываемого Центром развития индекса общей разбалансированности банковской системы, вычисляемого на основании данных о «внутрисистемных» оборотах¹, в июне продемонстрировала символический рост. Значение индекса за месяц поднялось с 0,62 до 0,63 пунктов и продолжает оставаться в «желтой» зоне, что говорит об отсутствии значительного риска в банковской системе. Таким образом, майское снижение индекса пока остаётся лишь кратковременным эпизодом.

¹ Для вычисления данного индекса суммируются остатки на счетах межбанковских кредитов по всем кредитным организациям. Получившийся результат правится на величину «трансфертов» внутри некоторых банковских групп и соотносится с общей суммой обязательств банковской системы. Система считается внутренне сбалансированной, если доля подобных операций не превышает естественного «технического» уровня.

Интенсивность операций по счетам в госбанках



Источник: банковская отчетность, расчеты Центра развития.

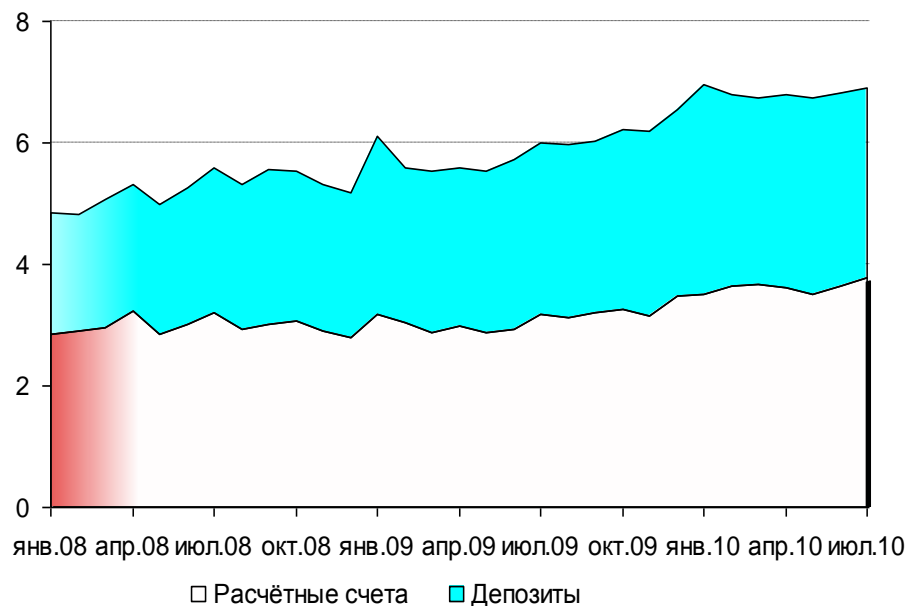
Здесь царит стабильность

Значение показателя **средний срок нахождения средств предприятий на счетах** составило 2,95 дня. Таким образом, оно фактически осталось на уровне прошлого месяца (2,94).

Такую же стабильность продемонстрировал другой показатель деловой активности банков, а именно **отношение оборотов по корсчетам к валюте баланса**. В июне его значение составило 1,75, практически не изменившись по сравнению с майским (1,74).

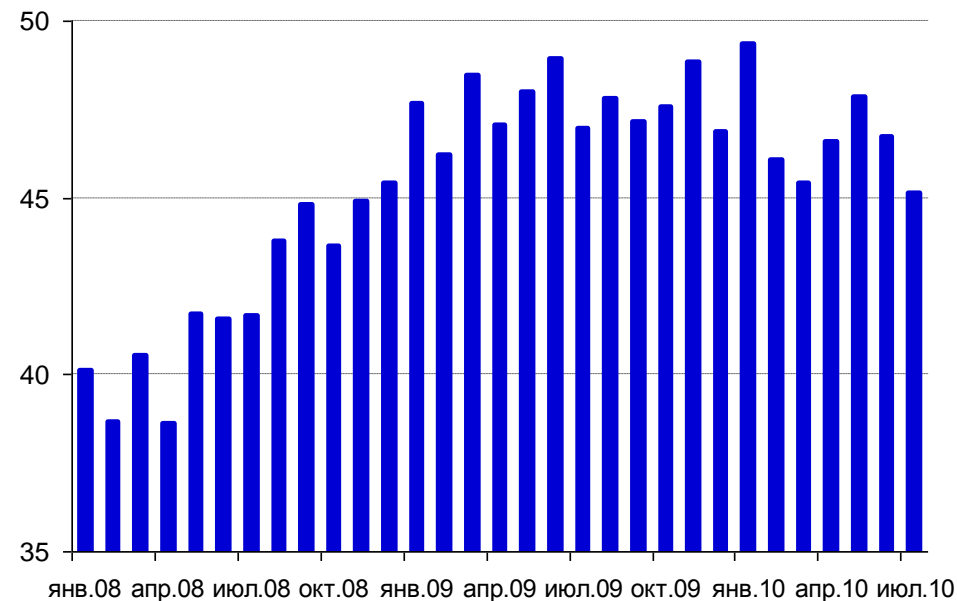
Таким образом, оба показателя деловой активности остались на уровне предыдущего месяца, так же, как и индекс общей разбалансированности (см. выше).

Средства предприятий в банках (трлн. руб.)



Примечание: с исключённой валютной переоценкой.
Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

Доля депозитов в средствах предприятий (%)



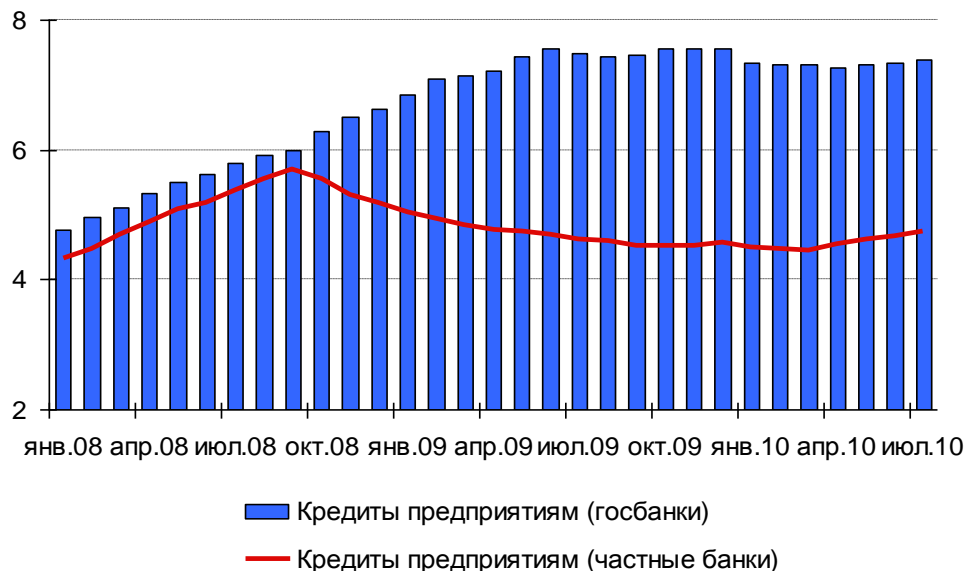
Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

Средства предприятий продолжили рост

В июне средства предприятий нефинансового сектора в банках выросли на 1,1% и достигли 6,9 трлн. руб. Таким образом, июньский прирост лишь немного уступил майскому, равнявшемуся 1,2%.

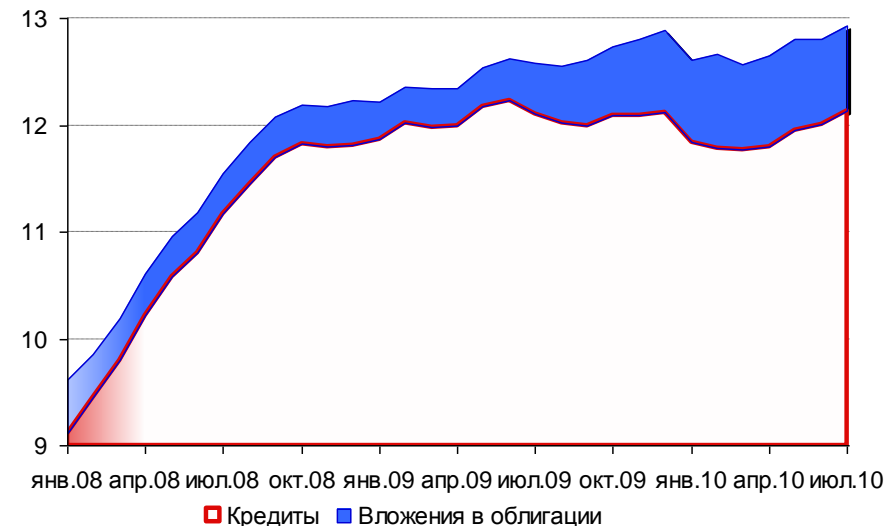
Отрадным фактом является продолжающееся улучшение структуры этих средств, а именно: увеличение остатков на расчётных счетах при снижении на депозитных. В июне депозиты предприятий снизились как в госбанках (на 3,8%), так и в частных банках (на 0,8%). Остатки же на расчётниках выросли на 6,2 и 2,3% соответственно – в результате доля депозитов в средствах предприятий сократилась до 45,1%, что является самым низким показателем с октября 2008 г.

Кредиты нефинансовому сектору экономики (трлн. руб.)



Примечание: с исключённой валютной переоценкой.
Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

Кредиты и вложения банков в облигации предприятий (трлн. руб.)



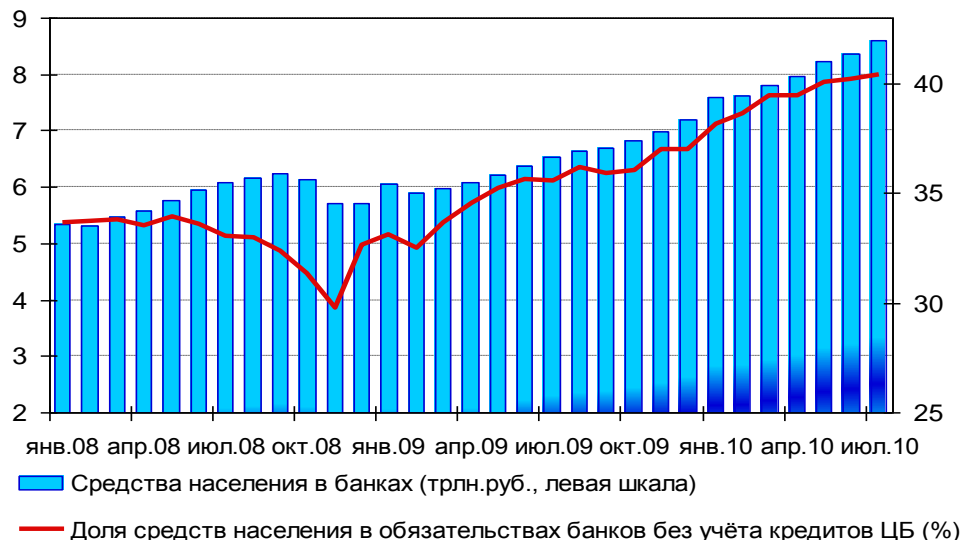
Примечание: с исключённой валютной переоценкой.
Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

Объём кредитов предприятиям вновь вырос

Наблюдаемая тенденция роста доли средств предприятий, используемых для расчётов (см. выше), связана в том числе и с продолжившимся ростом кредитной активности банков, то есть с окончанием процесса кредитного сжатия. В июне объём кредитов, предоставленных предприятиям нефинансового сектора российской экономики, вырос на 1,0%. Основной вклад в этот результат внесли частные банки, на долю которых пришлось две трети всего прироста. Среди банков, контролируемых государством, основная сумма прироста пришлась на Сбербанк, который до этого сокращал свой портфель в течение трёх месяцев подряд, в июне же его портфель вырос на 1,0% до 3,91 трлн. руб.

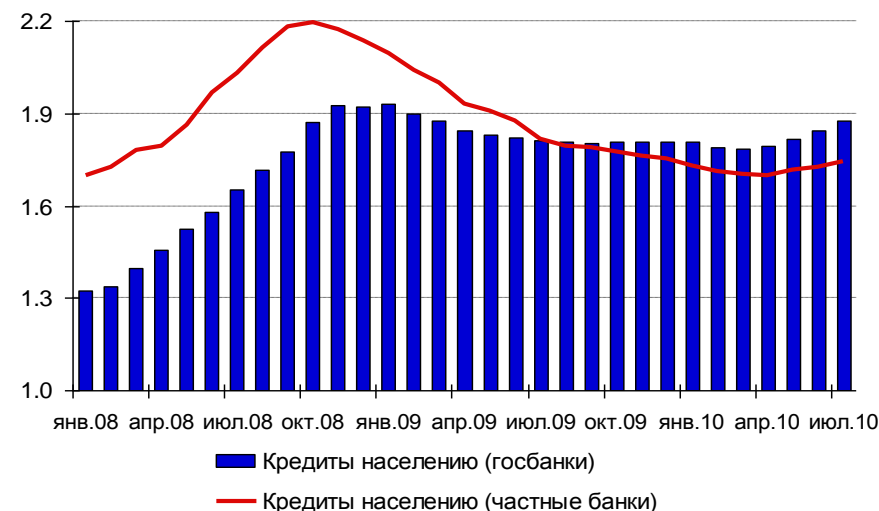
Динамика вложений банков в корпоративные долговые обязательства оказалась разнонаправленной. Если госбанки нарастили вложения, то частные - второй месяц подряд сокращали их. В результате в целом по банковской системе прирост вложений в облигации составил символические 0,2%.

Динамика средств населения в банках



Примечание: с исключённой валютной переоценкой.
Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

Динамика кредитов физлицам-резидентам (трлн. руб.)



Примечание: с исключённой валютной переоценкой.
Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

Население продолжает наращивать как вложения, так и заимствования

После майского замедления вновь заметный рост продемонстрировали депозиты физлиц, выросшие в июне на 2,8%. При этом одинаково успешно привлекали средства населения и частные, и государственные банки. Анализ отдельных балансовых статей говорит о продолжающемся сдвиге предпочтений населения от полугодовых депозитов к годовым. Этот процесс может быть объяснен как общим восприятием ситуации в экономике как более стабильной, так и тем, что ставки по более коротким депозитам на текущем уровне уже перестают быть привлекательными для вкладчиков.

Кредиты населению в июне выросли на 1,5%. Основной вклад сюда внесли госбанки (прирост 1,8%), в то время как прирост портфеля частных банков составил 1,1%.

Экономика

Полугодие. Итоги

Кризис ушёл, но остался

Динамика основных показателей состояния банковской системы говорит о том, что где-то в марте она прошла своеобразную «точку перелома». В каком же состоянии банки вошли в новую фазу своего развития?

Первая половина текущего года для банковской системы России стала временем стабилизации качества кредитного портфеля, а также продолжившейся трансформации структуры обязательств в пользу депозитов населения. Однако произошедшая стабилизация носила вид «замораживания» проблем с качеством банковских активов, что было прямым следствием слабого восстановительного роста российской экономики, а чрезмерный рост зависимости от средств населения перевёл ряд банков в группу риска.

Кредитный портфель начал расти

Отражением оживления деловой активности в нефинансовом секторе экономики в конце 2009 г. стал слабый рост кредитных портфелей банков, начавшийся в марте-апреле 2010 г. В результате с начала года совокупный объём кредитов предприятиям вырос на 1,4%. Если же при этом учитывать предоставление денег предприятиям через механизм облигационных займов, то эта цифра окажется немного выше - здесь прирост составил 1,5%.

Стоит отметить некоторую разницу в поведении банков, контролируемых государством, и частных банков в отношении динамики кредитных портфелей. Так, если в первой половине прошлого года поддержание номинальных объёмов кредитования достигалось за счёт роста выдачи кредитов со стороны госбанков (сюда же относились и средства, предоставлявшиеся предприятиям на рефинансирование ранее взятых кредитов у частных банков), то уже к концу 2009 г. госбанки также принялись сокращать свои портфели. Эта ситуация более соответствовала нормальной экономической динамике, так как

в условиях спада деловой активности естественным образом снижается и спрос на кредитные средства. Перелом в этой тенденции наметился весной текущего года, когда начался рост объёма кредитных портфелей как государственных, так и частных банков, причём выдача кредитов негосударственными банками росла существенно более высокими темпами, нежели госбанками. Так, за первое полугодие 2010 г. портфель кредитов нефинансовым предприятиям у частных банков вырос на 5,6%, в то время как у банков, контролируемых государством, лишь на 0,5%. Хотя стоит отметить, что этот рост, например, в мае сопровождался сокращением вложений в долговые обязательства предприятий, то есть происходило своего рода замещение одного вида финансирования экономики другим. Тем не менее, такой процесс должен рассматриваться как безусловно положительное явление. Причиной этого является тот факт, что классический кредит является в российских условиях более качественной формой предоставления средств предприятиям, так как предполагает более тщательный и профессиональный анализ финансового состояния, а также, что едва ли не более важно, – значительно больший контроль над текущей хозяйственной деятельностью заёмщика.

Помимо оживления реального сектора экономики, к предпосылкам роста кредитования можно отнести, во-первых, относительную стабилизацию состояния с проблемной задолженностью, а также улучшившееся положение с ликвидностью в банковской системе.

Остановка роста просроченной задолженности

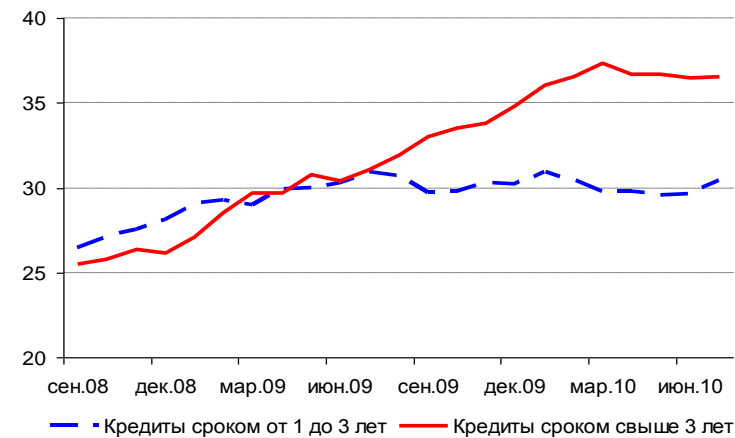
Во второй половине прошлого и начале текущего года слабая понижительная динамика кредитных портфелей сопровождалась ростом просроченной задолженности. Поскольку банки неохотно шли на вынесение проблемных кредитов на просрочку, то для определения остроты проблемы приходится использовать динамику косвенных показателей. В частности, свидетельством роста некачественных активов являлось снижение интенсивности поступлений на корреспондентские счета банков осенью-зимой 2009 г. на фоне некоторого оживления деловой активности в российской экономике, которая выражалась, в том числе, в снижении среднего срока нахождения средств предприятий на текущих счетах.

В нормальной ситуации эти два показателя должны двигаться в противофазе – ускорение денежного оборота, опосредующее интенсификацию хозяйственной деятельности предприятий, приводит к росту объёмов поступлений денежных средств на корреспондентские счета банков, а, соответственно, к росту значения показателя отношения этих поступлений к валюте баланса. Наблюдавшаяся в июле-декабре 2009 г. однонаправленная динамика (см. график на стр.5) говорит о том, что значительная часть активов банков относилась к «замороженным», то есть существенная доля кредитного портфеля была необслуживаемой.

При этом банки предпочитали реструктурировать проблемные кредиты, а не выносить их на просрочку. Наложившись на тенденцию к снижению кредитования, это дало эффект ускоренного роста доли «длинных» кредитов в совокупном кредитном портфеле банков. Так, если на момент начала кризиса доля кредитов предприятиям нефинансового сектора в кредитном портфеле сроком погашения свыше 3 лет составляла 25,5%, то на конец прошлого года она выросла более чем на 10%-ных пунктов, достигнув 36%.

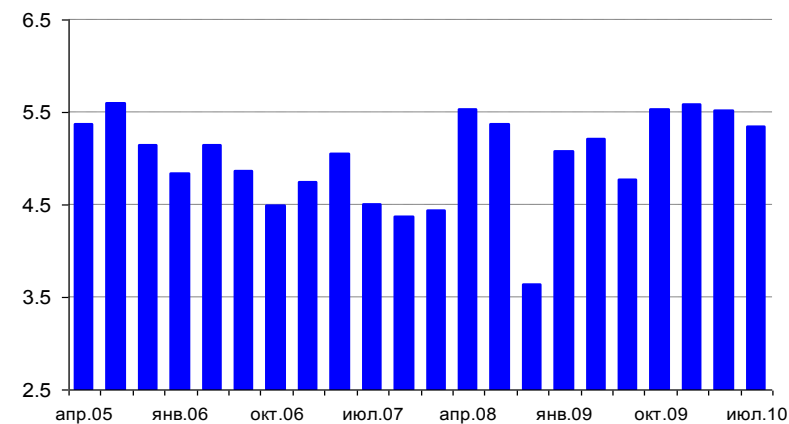
Однако в начале этого года подобная тенденция оказалась сломленной, что послужило опережающим сигналом к росту кредитных портфелей банков. Также этот факт может свидетельствовать о том, что рост просроченной задолженности в этот период почти прекратился. Но здесь нельзя не сказать о другой существенной проблеме, негативно влияющей на положение банковской системы, а именно, о перекредитовке процентов, характеризуемой нами как «банковский героин» (см. также БСЭ №3). Рассмотрим динамику чистой процентной маржи (ЧПМ) банков. Как видно из графика, начиная с третьего квартала 2009 г., она стала заметно расти, несмотря на существенное удорожание стоимости привлечённых средств, а также уже упоминавшийся рост необслуживаемых кредитов. В результате ЧПМ в целом по банковской системе в последний год находится на уровне даже чуть выше докризисного. Очевидно, что рост маржи в подобных условиях носит неестественный характер и был вызван именно практикой перекредитовки процентов по необслуживаемым кредитам. С одной стороны, эта практика приводит к формальному росту ссудного портфеля банка на сумму прокредитованных процентных платежей, с другой – если банк не формирует по перекредитованной ссуде повышенные резервы, то он демонстрирует

Доля корпоративных кредитов разной срочности в кредитном портфеле банковской системы, (%)



Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

Динамика чистой процентной маржи банковской системы, (%)



Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

положительную динамику прибыли и капитала, хотя этот прирост носит фактически фиктивный характер.

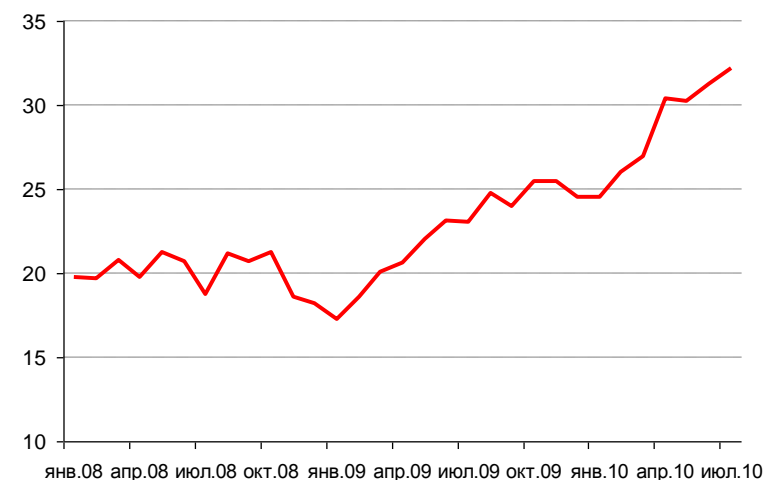
Рост зависимости от средств населения

За время кризиса резко выросла зависимость банковской системы от депозитов населения. Доля средств физлиц во всех обязательствах по сравнению с 32,4% на 1 сентября 2008 г., на 1 июля 2010 г. превысила 40%, в том числе у частных банков – 35%. Это стало следствием высоких ставок по депозитам, предлагавшихся банками в разгар кризиса, а также рационального поведения россиян, которые в сложившихся условиях несколько увеличили свою склонность к накоплению средств в банках, в том числе за счёт сокращения текущего потребления. Однако в настоящее время сложилась ситуация, когда реальные ставки по вкладам находятся в слабopоложительной зоне, что, учитывая значительный отложенный спрос на потребительские товары, может привести к существенному замедлению притока средств физлиц. В этом случае стоит ожидать ожесточения конкурентной борьбы за вкладчика. Результатом этого будет рост ставок привлечения срочных депозитов со стороны части игроков розничного рынка, поскольку отток вкладчиков способен вызвать у ряда банков проблемы с текущей ликвидностью. При подобном развитии событий в зону риска попадают банки с более чем 50%-ной долей средств населения в обязательствах. Масштаб проблемы проиллюстрирован на графике, где представлена динамика доли таких банков, входящих в Топ-200. Расчеты показывают, что за время кризиса доля таких банков возросла в полтора раза – с 21% до 32%.

В этой связи отметим, что, несмотря на огромные остатки банковской ликвидности на счетах в Банке России, она распределена достаточно неравномерно. Это происходит в силу продолжающегося кризисного состояния российской экономики, которая на данный момент просто не может переварить такой объём ликвидности (см. БСЭ №4).

Однако эта слабость российской экономики в данной ситуации может проявиться и в положительном плане, поскольку одним из её следствий является высокая фрагментированность банковского сектора. Это в свою очередь выливается в существенное снижение уровня трансляционного риска, когда проблемы у части кредитных организаций перекидываются на

Доля банков среди Топ-200, входящих в группу риска, (%)



Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

остальные. Подтверждением этого может служить ситуация с дефолтом Межпромбанка, который практически никак не повлиял на общую стабильность банковской системы.

Заключение

На данный момент российская банковская система характеризуется достаточной степенью внутренней устойчивости в силу своей высокой фрагментированности. Об этом же говорит и динамика **индекса общей разбалансированности банковской системы** (см. стр. 4). Однако это не исключает возникновения проблем у определённых групп банков. Прежде всего, опасность кроется в накопленной просроченной задолженности, остающейся на весьма высоком уровне. Наличие столь значительной доли неработающих активов ведёт, во-первых, к снижению реальных показателей рентабельности, а, соответственно, ограничивает банки в возможности наращивать собственный капитал, во-вторых, требует поддержания текущей ликвидности на высоком уровне. Отсюда также следует необходимость наличия постоянного притока денежных средств. На протяжении последних полутора лет существовало четыре основных источника:

1. Средства Банка России.
2. Экспортная выручка.
3. Расходы госбюджета.
4. Депозиты физлиц.

В настоящее время мы имеем ситуацию значительного сокращения средств Банка России в обязательствах банковской системы, что компенсировалось существенным ростом поступлений из трёх других источников. Однако в ближайшее время не стоит рассчитывать на продолжение столь же активного роста.

Физические объёмы российского экспорта находятся вблизи максимума, так что увеличение поступлений из этого источника возможно только при росте мировых цен на вывозимые товары. Декларируемый курс на сокращение

дефицита госбюджета заставляет осторожно оценивать перспективы денежной поддержки банковской системы за счёт дальнейшей экспансии государственных расходов. Ну, а возможное изменение в предпочтениях населения, выливающееся в рост текущего потребления, причём преимущественно импортных товаров, может привести к тому, что для некоторых банков риск возникновения проблем вследствие прекращения притока новых депозитов и оттока старых из потенциального станет реальным.

Дмитрий Мирошниченко

Выпуск подготовили

Дмитрий Мирошниченко

Юлия Николаева

Ждем Ваших вопросов и замечаний!

ЦЕНТР РАЗВИТИЯ: тел./факс +7 (495) 625-94-74, e-mail: info@dcenter.ru, <http://www.dcenter.ru>.

НИУ-ВШЭ: тел. +7 (495) 621-79-83, e-mail: hse@hse.ru, <http://www.hse.ru>

Вся информация, представленная в Выпуске, базируется на данных официальных органов и расчетах Центра развития НИУ-ВШЭ. При использовании, частичном или полном, материалов, изложенных в настоящем Выпуске, необходимо указывать ссылку на Центр развития НИУ-ВШЭ.