



Ежемесячный выпуск

БАНКИ: **СТАТИСТИКА** **БСЭ & 16** **& ЭКОНОМИКА**

АВГУСТ 2011 г.

Автор выпуска –

Дмитрий Мирошниченко (dm_inf@dcenter.ru)

СТАТИСТИКА

<i>Парой фраз.....</i>	3
<i>Цифры и факты.....</i>	4
<i>Взгляд сверху.....</i>	10

ЭКОНОМИКА

История одного банка

Два банка, два образа смерти: АМТ и Соцгорбанк...	11
--	-----------

Ответственное слово

Друзья и коллеги!

Предлагаю вашему вниманию очередной выпуск нашего обозрения, посвящённого текущему состоянию российской банковской системы.

Всё хорошее рано или поздно заканчивается. Особенно позитивная банковская статистика. Особенно в эпоху недозавершившегося кризиса. Как выясняется, решение особо выделить майскую статистику путём упоминания болевых точек российской банковской системы было весьма своевременным, ибо непонятно, когда ещё выпадет такой радостный шанс. Прошло два месяца и всё как будто перевернулось: негативные данные по деловой активности в российской экономике оказались густо сдобрены столь же (если не более) негативной статистикой, характеризующей состояние банковской ликвидности. Впрочем, судите сами.

*С уважением,
Дмитрий Мирошниченко*

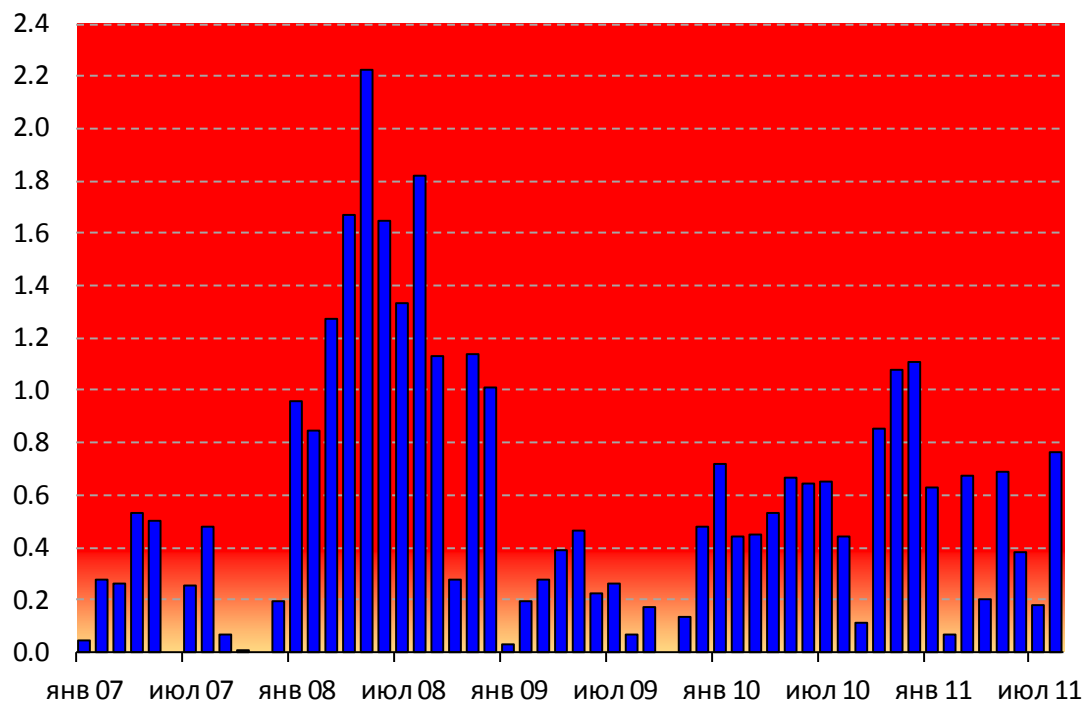
Статистика

Парой фраз. Что показал июль

- ☑ **Индекс общей разбалансированности банковской системы** вырос до максимального уровня в этом году.
- ☑ **Состояние банковской ликвидности** продолжило ухудшаться.
- ☑ Данные об **интенсивности банковских операций** говорят о снижении деловой активности в российской экономике.
- ☑ Впервые с сентября прошлого года **портфель кредитов нефинансовому сектору экономики** у госбанков вырос сильнее, чем у частных банков.
- ☑ **Объём средств в распоряжении предприятий** снизился, их структура ухудшилась.
- ☑ **Темпы роста депозитов населения** продолжили замедление.

Цифры и факты

Индекс общей разбалансированности банковской системы



Источник: банковская отчетность, расчеты Центра развития.

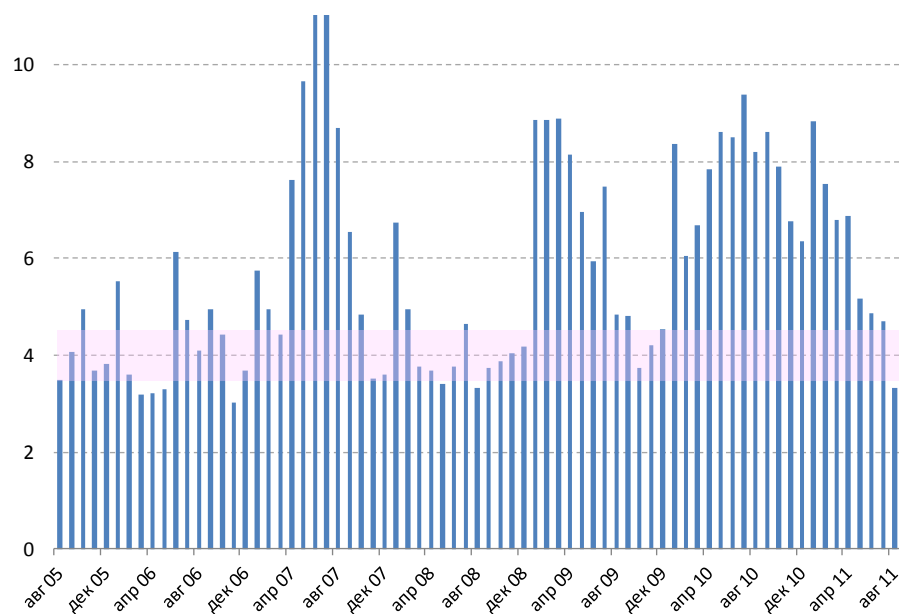
Недолго музыка играла

Рассчитываемый Центром развития **индекс общей разбалансированности банковской системы**, вычисляемый на основании данных о «внутрисистемных» оборотах¹, после снижения, наблюдавшегося в мае-июне, резко вырос.

Его значение в июле составило 0,76 ед., что свидетельствует о наличии в российской банковской системе достаточно высокого уровня риска. Внешне этот риск выражается в падении уровня ликвидности значительной части крупнейших банков ниже уровня, который можно считать достаточным для осуществления текущих платежей без дополнительных заимствований на денежном рынке.

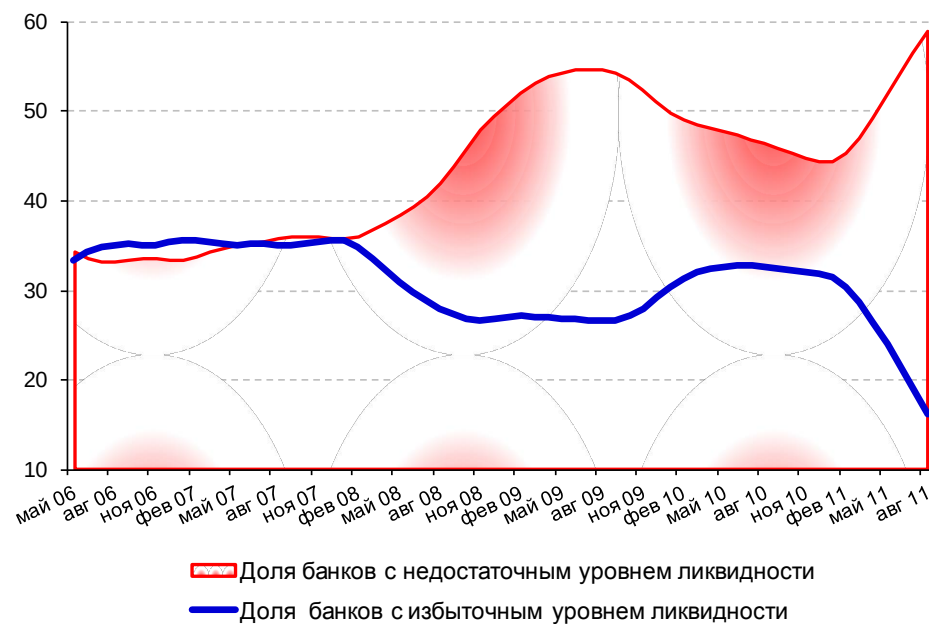
¹ Для вычисления данного индекса суммируются остатки на счетах межбанковских кредитов по всем кредитным организациям. Получившийся результат правится на величину «трансфертов» внутри некоторых банковских групп и соотносится с общей суммой обязательств банковской системы. Система считается внутренне сбалансированной,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

Отношение требований банковской системы к Банку России (без ФОР) к её обязательствам, в %



Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

Динамика долей групп банков с различным состоянием ликвидности



Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

Ситуация с ликвидностью продолжила ухудшаться

Уровень рублёвой ликвидности² банковской системы в июле опустился ниже нижней границы коридора, определяемого как норма (3,5–4,5% от обязательств). Если анализировать отчётность 200 крупнейших российских банков, то доля кредитных организаций, имеющих недостаточный запас рублёвой ликвидности, выросла практически до 60%. Одновременно доля банков с индивидуальным уровнем рублёвой ликвидности, который можно оценить как избыточный, снизилась почти до 16%.

² Сумма остатков на корреспондентском и депозитных счетах в Банке России, а также вложений в облигации Банка России.

Интенсивность операций по счетам в госбанках



Источник: банковская отчетность, расчеты Центра развития.

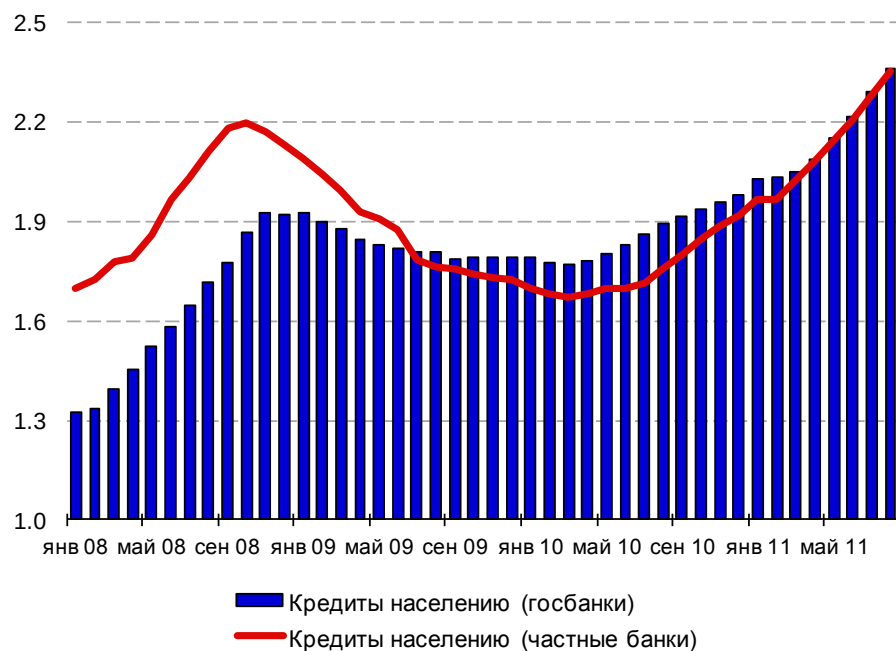
Индексы деловой активности ухудшились

В июле произошло ухудшение значения обоих индексов, отражающих состояние деловой активности в российской экономике.

Так, значение показателя **среднего срока нахождения средств предприятий на счетах в госбанках** выросло до уровня 3,24 дня. Месяцем ранее оно равнялось 3,01 дня.

Значение «парного» показателя **отношения оборотов по корсчетам госбанков к валюте баланса** осталось на уровне июня и составило 1,73 ед. Однако если рассматривать более широкую выборку банков, то значение этого показателя снизилось с 2,66 до 2,55 ед. Таким образом, можно констатировать, что в июле произошло заметное торможение российской экономики.

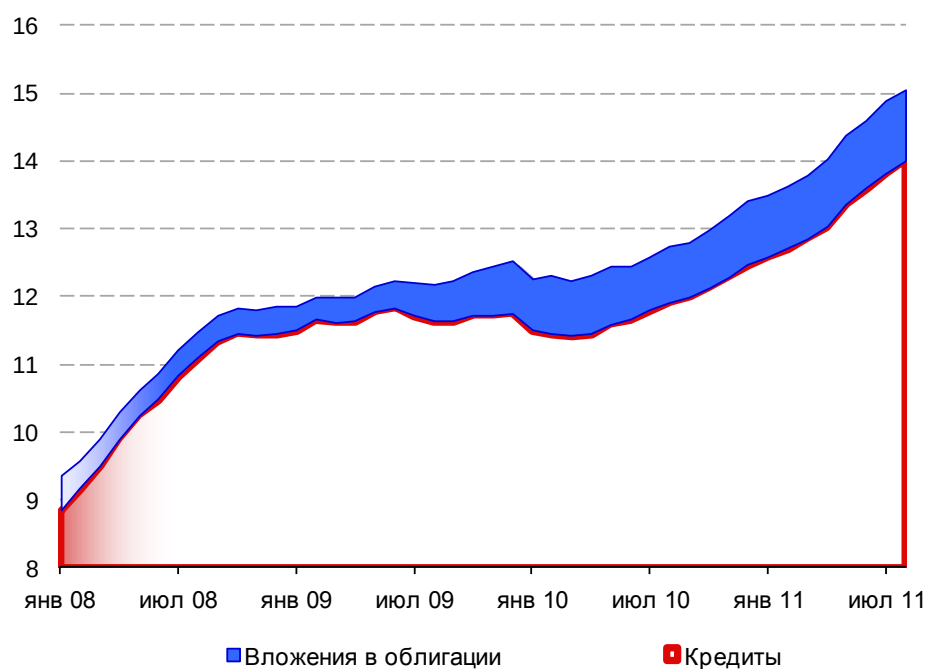
Кредиты населению, трлн. руб.



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.

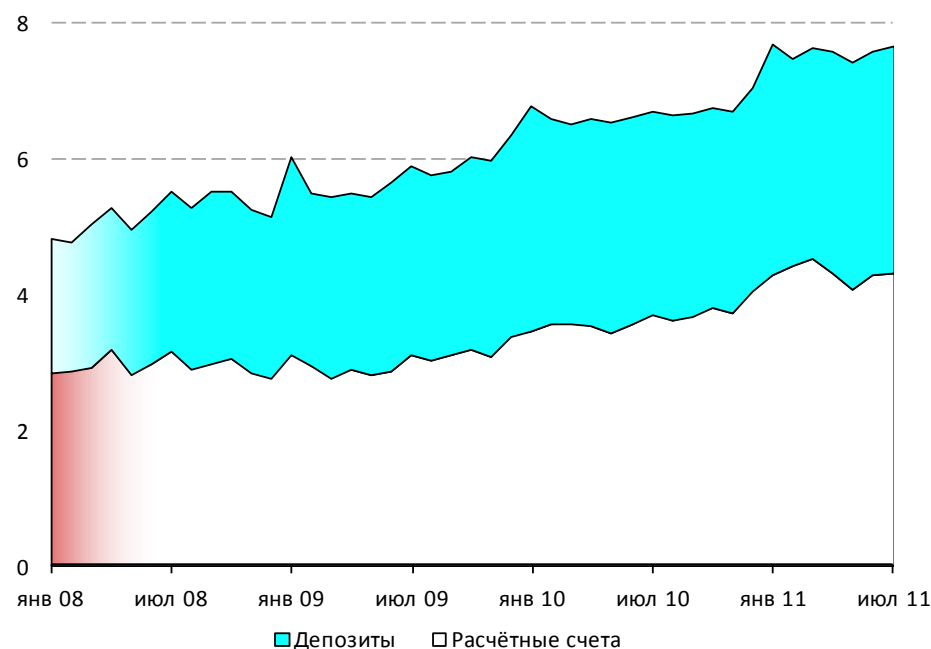
Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

Частные банки снижают темпы коммерческого кредитования

Объём средств, предоставленных предприятиям, в июле вырос на 1,3%³ после 1,9% месяцем ранее. Впервые с сентября прошлого года прирост кредитов, выданных госбанками, оказался выше, чем у частных банков: 1,4% против 1,1%. Темпы роста кредитования населения снизились с июньских 3,3 до 3,1%. Здесь в лидерах оказались «частники»: прирост их кредитных портфелей составил 3,2% против 2,9% у госбанков.

³ Здесь и далее с учётом валютной переоценки.

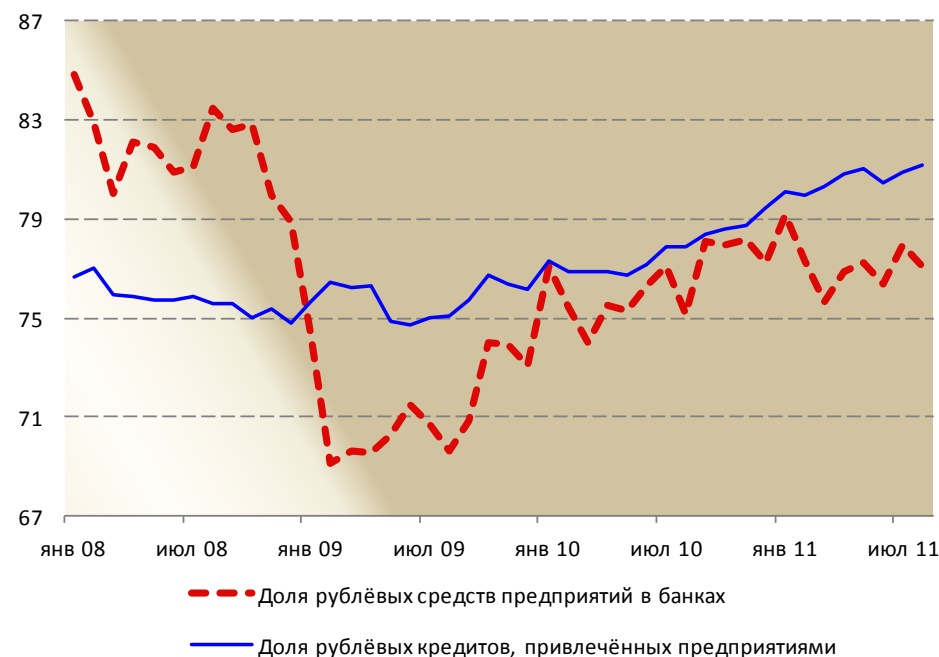
Средства предприятий в банках, трлн. руб.



Примечание: с исключённой валютной переоценкой.

Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

Динамика доли рублёвых кредитов и располагаемых средств предприятий, в %

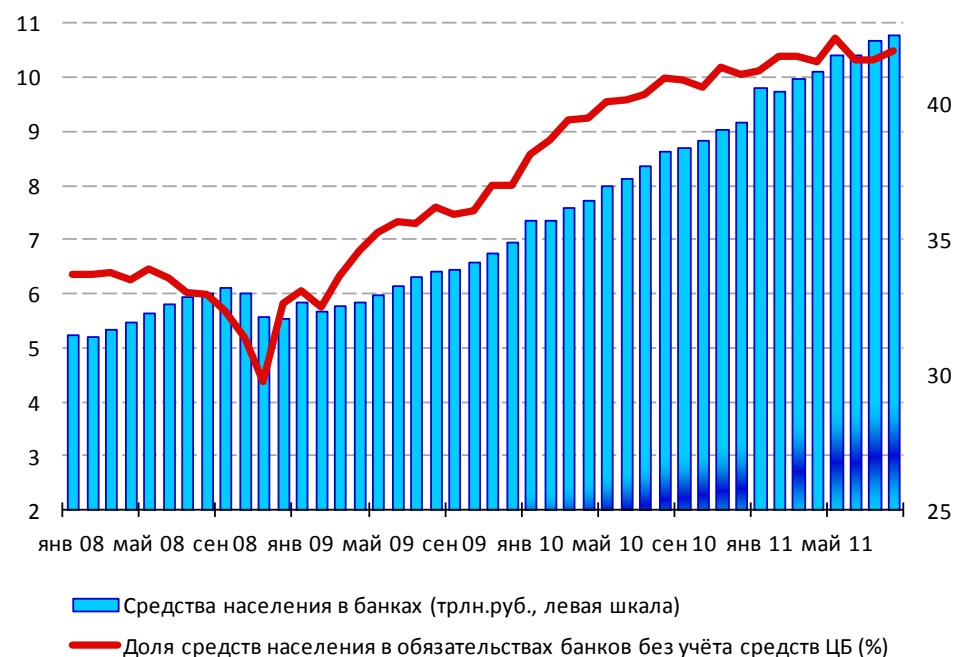


Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

Рублёвые средства предприятий снизились, инвалютные выросли

В июле общий объём средств на расчётных и депозитных счетах предприятий снизился сразу на 1,5%. При этом объём средства на расчётных счетах упал на 2,8%, а на депозитных – подрос на 0,2%. В результате доля депозитов в средствах предприятий поднялась до 44,5%. Доля рублёвых средств сократилась до 77,1%, в то время как доля привлечённых кредитов в рублях выросла до 81,2%.

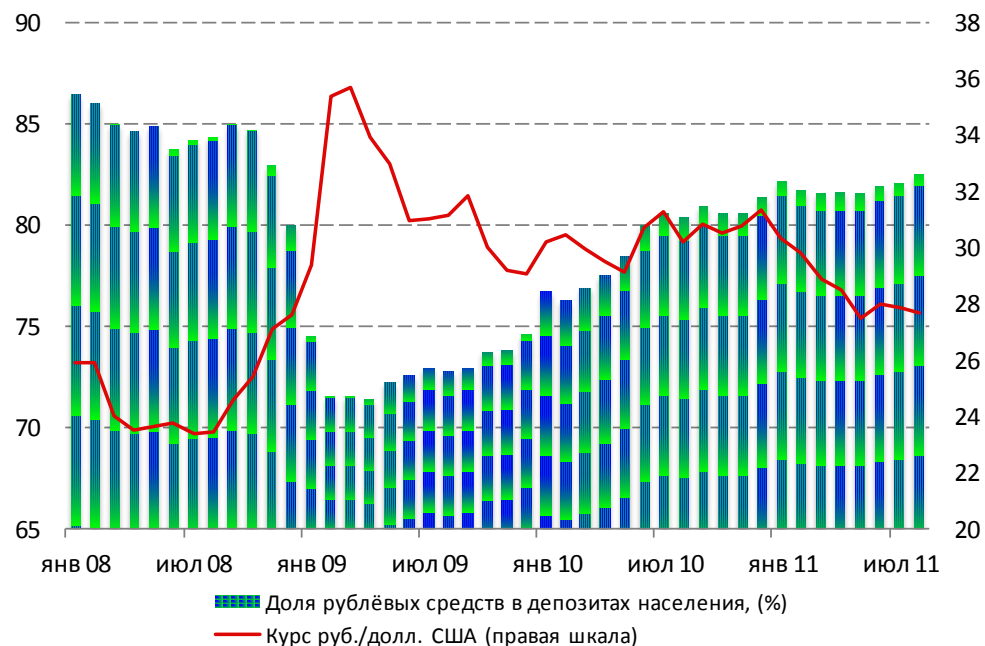
Динамика средств населения в банках



Примечание: с исключённой валютной переоценкой.

Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

Динамика доли рублёвых средств в депозитах населения



Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

Рост депозитов физлиц продолжает замедляться

Объём депозитов физлиц в банках в июле вырос на 1,0%, в результате чего их доля в обязательствах банковской системы достигла 42,0%. Доля рублёвых вкладов незначительно повысилась до уровня 82,5% по сравнению с 81,5% месяцем ранее. Представляется, что подобная динамика была вызвана не валютной структурой *новых* вкладов, а капитализацией процентов по уже *существующим*.

Взгляд сверху

Если в прошлом месяце мы отмечали позитивную банковскую статистику на фоне не самой лучшей общеэкономической, то июль стал своего рода «месяцем гармонии». Негативная статистика гордо прошествовала по всем фронтам, концентрированно отразившись в индексе общей разбалансированности банковской системы. Очень вероятно, что российская экономика вслед за мировой подошла к очередной «точке перелома», что подразумевает существенный разброс показателей без какой-либо чётко выраженной тенденции. Поэтому мы позволим себе снова воспользоваться обходным манёвром и составить очередной рейтинг, на этот раз плохих новостей.

1. Индекс общей разбалансированности банковской системы

Несколько обескураживает то, насколько резко выросло значение этого индекса. Из подобной динамики можно сделать вывод, что ухудшение ситуации шло не по одному направлению, а практически по всем.

2. Негативная динамика «сдвоенных» показателей деловой активности

Торможение деловой активности в российской экономике делает перспективы восстановления банковского сектора более призрачными. Ведь не секрет, что проблема нехватки качественных заёмщиков продолжает оставаться доминантой в ведении банковского бизнеса. Да и груз «плохих» долгов по-прежнему не даёт банкам прочно стоять на ногах.

3. Снижение средств предприятий на счетах в банках, ухудшение их структуры

Опять же к вопросу о деловой активности...

4. Снижение сберегательной активности населения на фоне ухудшения ситуации с ликвидностью

Подобная тенденция ведёт к росту неустойчивости финансового положения банков, привыкших затыкать дыры в балансе с помощью привлечения средств населения. Также она должна привести к росту ценовой конкуренции за депозиты физлиц, а следовательно, и к снижению эффективности бизнеса.

Экономика

История одного банка

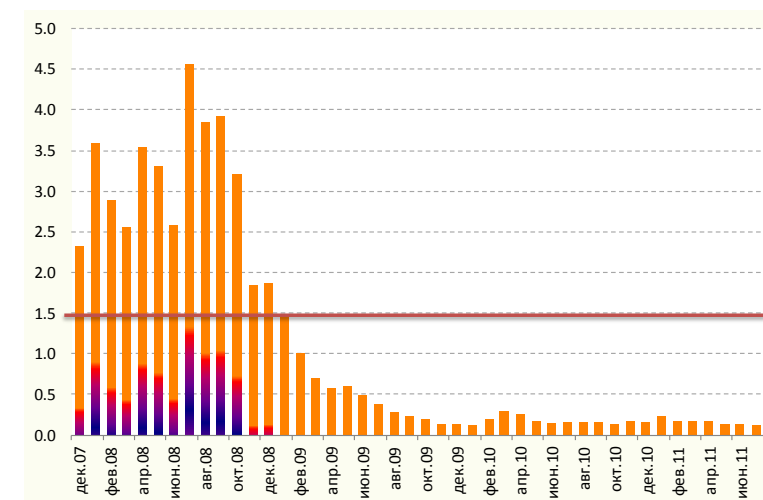
Два банка, два образа смерти: АМТ и Соцгорбанк

В прошлом выпуске БСЭ мы проводили аналогию между надзорным блоком Банка России и риск-менеджером в коммерческом банке⁴, постулируя тот тезис, что от них в этой жизни зависит далеко не всё. Упор был сделан на трудностях, с которыми приходится сталкиваться Центробанку и которые по большей части носят политический характер. Сейчас же мы продемонстрируем малую толику тех трудностей, с которыми приходится иметь дело риск-менеджеру, занимающемуся дистанционным анализом банков-контрагентов. И сделано это будет на основании истории жизни и смерти двух банков, лицензии у которых были отозваны в текущем году.

Ох, долго мучилась старушка...

Почти полтора года назад мы довольно подробно рассказывали о том, как на основании балансовой отчётности можно проследить историю «умирания» АМТ-банка (в то время он ещё назывался БТА-банк)⁵. Следует признать, что этот банк представляет собой почти идеальный объект для аналитика – настолько там всё было плохо. До такой степени плохо, что при проведении своего анализа мы сочли возможным даже не упоминать о динамике такого основополагающего показателя, как *отношение оборотов по корреспондентским счетам банка за месяц к его валюте баланса*. А ведь этот показатель, пожалуй, относится к тем двум-трем, которые человек, занимающийся дистанционным анализом банков,

График 1. Отношение оборотов по корреспондентским счетам АМТ-банка за месяц к его валюте баланса



Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

⁴ См. БСЭ № 15, раздел «Вопросы практической теории».

⁵ См. БСЭ № 2, раздел «История одного банка».

просто обязан рассматривать в первую очередь⁶. На этот раз исправляем это упущение.

На графике 1 отчётливо видно, что опасной черты, равняющейся 1,5, банк достиг уже в декабре 2008 г., а критической, равняющейся единице, – месяцем позже. По нестранному совпадению именно в это время задолженность АМТ-банка перед Центробанком достигла максимального размера – более 24 млрд. руб., что составляло около 43% (!) всех обязательств банка. То есть деньги Банка России приходили в банк, затем уходили и... не возвращались.

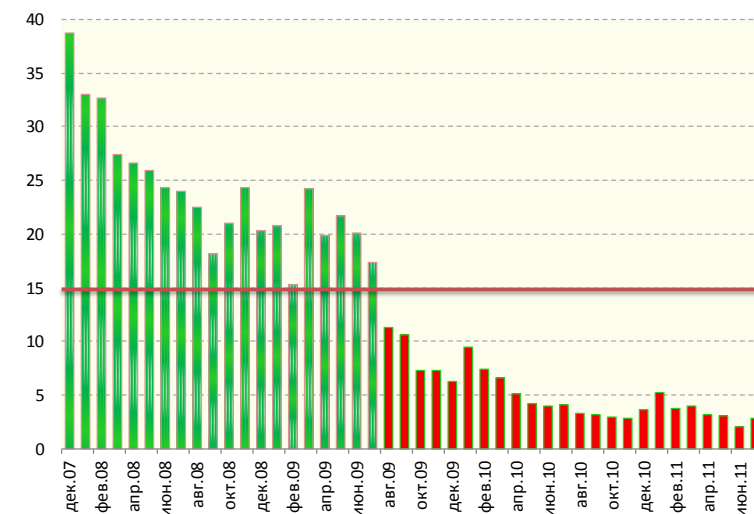
Ещё один показатель, в обычной ситуации играющий второстепенную роль, в данном конкретном случае даёт наглядное представление о том моменте, когда в банке закончились деньги. Это знаменательное событие случилось ещё в июле 2009 г., что можно легко увидеть на графике 2.

Для банка со схожей структурой баланса значение этого показателя в нормальной ситуации обычно надолго не опускается ниже значения, равного 15%. Но жизнь есть жизнь и бизнес есть бизнес, поэтому совершенно нормальным является разовый «вылет» значения какого-либо коэффициента за пределы нормы. Поэтому вменяемый аналитик при наступлении подобного случая берёт такой банк на заметку и в следующем месяце рассматривает его отчётность «с пристрастием», а отнюдь не закрывает сразу лимит. Но в середине лета 2009 г. граничный уровень рассматриваемого показателя был «пробит» и к норме уже не возвращался. Впрочем, риск-менеджера сей факт уже и не должен был особо волновать, ведь с момента выхода в «красную» зону значения такого основополагающего показателя, как отношение оборотов по счетам к валюте баланса, до оскудения кассы банка прошло уже полгода. То есть если абстрагироваться от факта и так закрытых лимитов по причине кризисного времени, то у рисквика был вполне комфортный запас времени для вынесения АМТ-банку «чёрной метки».

Другим примечательным фактом во всей этой истории может служить весьма длинный срок (два года), в течение которого продолжалась агония банка, закончившаяся долгожданным отзывом лицензии.

⁶ О значимости этого показателя см. подробнее в БСЭ № 5, раздел «История одного банка».

График 2. Отношение кассовых активов к взвешенному портфелю депозитов физлиц АМТ-банка, в %



Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

Внезапно смертный Соцгорбанк

«Да, человек смертен, но это было бы еще полбеды. Плохо то, что он иногда внезапно смертен, вот в чем фокус!». Так говорил незабвенный Воланд, то же самое можем сказать и мы, но уже применительно к банкам. Ярким примером такого «внезапно смертного» банка является Соцгорбанк.

Дело в том, что до момента вывода денег из этой кредитной организации практически все основные показатели её деятельности были в пределах допустимого, хотя и, что называется, «на тоненького».

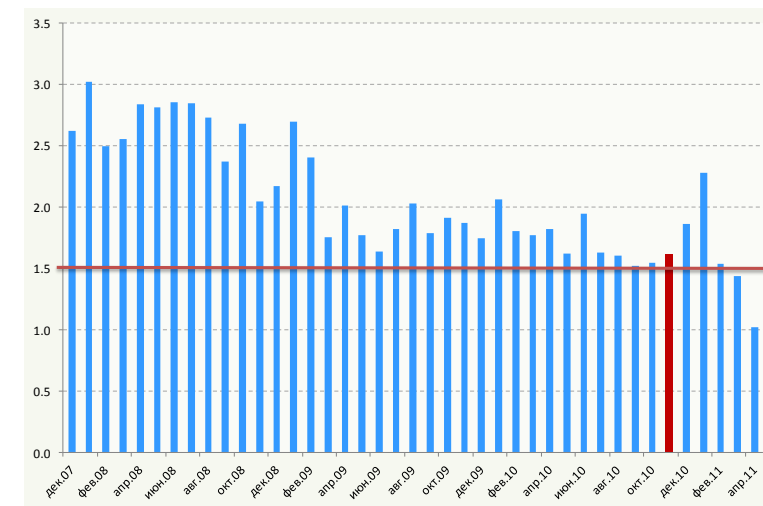
В подтверждении сказанного мы приведём несколько графиков, характеризующих финансовое состояние Соцгорбанка. На них отдельным цветом будут выделены данные за октябрь 2010 г. – месяц, в который, как мы теперь знаем, из банка были выведены деньги.

Итак, любимый показатель оборотов по счетам (см. график 3). Да, начиная с зимы 2009 г., обороты были невелики, и это не свидетельствует в пользу банка, однако они и не были настолько малы, чтобы с ходу ставить на нём крест.

Примерно также ведут себя и другие показатели, которые можно отнести к основным. Если же обратиться к дополнительным коэффициентам, то по ним можно судить о некоторой неаккуратности в ведении бизнеса, что, впрочем, характерно для значительного количества, если не большинства, российских банков.

Так, принимая во внимание, что половину обязательств Соцгорбанка составляли вклады населения, резонно было бы взглянуть на уже упомянутый нами при анализе АМТ-банка показатель отношения кассовых активов к взвешенному портфелю депозитов физлиц. Как видно на графике 4, на протяжении 2009–2010 гг. его значение находилось на вполне комфортном уровне. Более того, в октябре 2010 г. оно, если верить официальной отчётности банка, не только не снизилось (что было бы логично, учитывая объём выведенных из банка средств), но и, наоборот, выросло. Кто же тогда знал, что эта отчётность фальсифицировалась...

График 3. Отношение оборотов по корреспондентским счетам Соцгорбанка за месяц к его валюте баланса

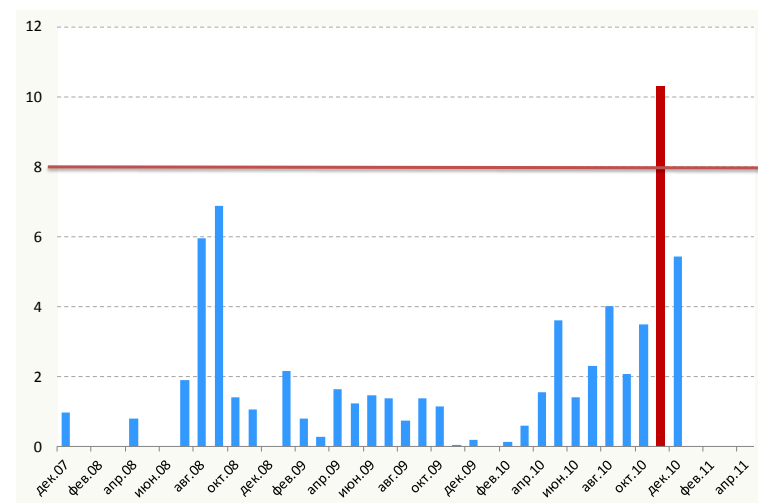


Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

Но неужели «утечка» средств из Соцгорбанка вообще не была видна? Конечно, была. Взглянем на следующий график. На нём приведена динамика одного из ключевых показателей, характеризующих финансовое состояние банка, а именно, доля краткосрочных межбанковских кредитов (МБК), привлечённых для поддержания текущей ликвидности, в его обязательствах. Как мы уже не раз отмечали, банк, испытывающий затруднения в проведении текущих платежей, в поисках недостающих средств, как правило, обращается именно к рынку МБК. Не стал исключением и Соцгорбанк. Обратите внимание на то, как резко выросло значение этого показателя в октябре 2010 г. – вот она «реакция» баланса на вывод денег. И всё было бы хорошо для рисквика, занимающегося дистанционным анализом банка, если бы не одно «но». Как мы уже отмечали, в жизни даже самого раскрепощённого банка бывают моменты, когда значение того или иного показателя внезапно (для стороннего наблюдателя, естественно) «вылетает» за допустимые границы. Но у нормального банка такое состояние «кривизны» баланса не длится долго, поэтому закрывать лимит на такой банк было бы просто-напросто

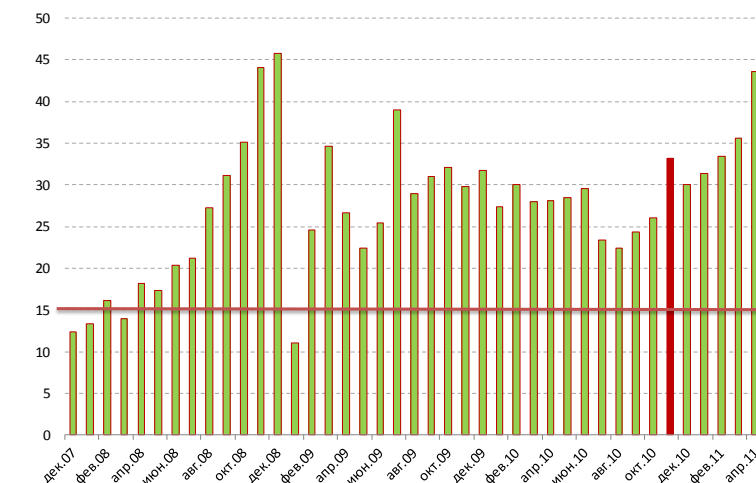
неразумно, хотя бы с точки зрения бизнеса. Разумным же компромиссом был бы двухмесячный период ожидания: то есть, при отсутствии иных негативных сигналов, поднимать вопрос о закрытии лимита на такой банк имеет смысл при нахождении одного из ключевых параметров банковской деятельности в «красной» зоне три месяца подряд. Но как показывает пример Соцгорбанка, такой подход работает только в случае постепенного

График 5. Доля МБК, привлечённых для поддержания ликвидности, в обязательствах, в %



Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

График 4. Отношение кассовых активов к взвешенному портфелю депозитов физлиц Соцгорбанка, в %



Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

умирания банка-контрагента и совершенно непродуктивен в случае его «внезапной смерти».

Какие же рецепты можно предложить практикующим аналитикам для непопадания в столь неприятную ситуацию? Первый и самый радикальный рецепт состоит в ужесточении политики банка по принятию на себя кредитного риска. Как мы говорили, несмотря на то что большинство показателей финансового состояния Соцгорбанка находились в пределах нормы, некоторая *общая* «кривизна» его баланса всё же отчётливо ощущалась. Таким образом, в рамках жёсткого подхода к установлению лимитов аналитик имел возможность вынести «приговор» банку на основании только лишь «косвенных улик»⁷. Второй рецепт связан с использованием нефинансовой информации о ситуации в банке. Опять же постфактум известно, что вывод денег произвели новые хозяева банка, имевшие соответствующую репутацию. Но ведь о переходе Соцгорбанка под их контроль надо было откуда-то узнать, и в идеале источником такой информации могла бы быть служба безопасности банка. Но насколько достижим такой идеал на практике?

Дмитрий Мирошниченко

⁷ Проблема состоит и в том, сколько времени аналитик может реально посвятить анализу одного отдельно стоящего банка. Безусловно, при более глубоком и тщательном анализе ещё в конце лета можно было бы предположить, что в Соцгорбанке происходят негативные явления. Однако, положив руку на сердце, признаемся честно, что для этого надо было бы проявить особую внимательность и потратить на анализ этого банка изрядное количество времени. А если у аналитика таких «подшефных» банков сотня?

Ждем Ваших вопросов и замечаний!

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

НИУ ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ: 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 Института «Центр развития» НИУ «Высшая школа экономики». При использовании, частичном или полном, материалов, изложенных в настоящем Выпуске, необходимо указывать ссылку на Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.