

# Комментарии о Государстве и Бизнесе

 **173**  
22 ноября 2018

Все мнения, высказанные в данном обозрении, отражают точку зрения авторов и могут не совпадать с официальной позицией НИУ ВШЭ

## Банки

### Финансовая Статистика Банков

#### Предприятия практически не увеличили задолженность перед банками...

Задолженность российских предприятий нефинансового сектора экономики перед отечественными банками в сентябре символически выросла на 0,1%<sup>1</sup>. При этом совокупный кредитный портфель<sup>2</sup> государственных банков прибавил 0,1%, а частных – остался практически неизменным. В результате показатель прироста кредитов «год к году» в целом по системе снизился с августовских 5,9 до 4,8%.

Рис. 1. Динамика кредитов предприятиям и средств предприятий (прирост год к году), в %



Источник: банковская отчетность, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

августовском уровне. Таким образом, сентябрь стал первым месяцем с ноября прошлого года, когда темпы прироста валютных кредитов смогли превысить темпы роста рублёвых.

<sup>1</sup> Здесь и далее с учётом валютной переоценки.

<sup>2</sup> Включая вложения в долговые ценные бумаги.

Впрочем, на тенденции последних лет перевода предприятиями валютной задолженности в рублёвую эта статистика сказалась мало. Так, годовые темпы прироста рублёвых кредитных портфелей банков по итогам первого месяца осени составили 8,8% (10,6% месяцем ранее) против снижения объёма валютных кредитов на 9,1% (-10,2% по итогам августа).

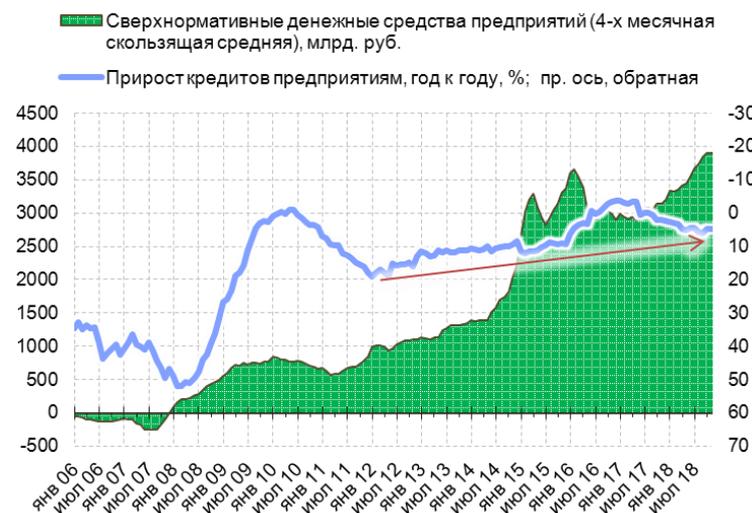
### ...и сыграли против рубля

В сентябре годовые темпы прироста остатков на счетах предприятий реального сектора экономики подскочили сразу до 7,4% по сравнению с 3,9% по итогам августа. Впрочем, в данном случае мы имеем дело со статистическим эффектом «низкой базы». Если посмотреть на месячные темпы прироста, то окажется, что они в сентябре были вполне символическими и составили лишь 0,1%.

Что касается валютной структуры средств компаний, то она на фоне

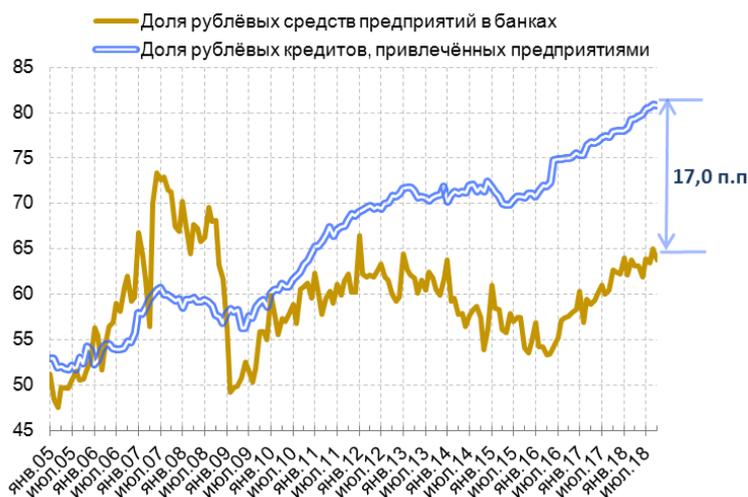
проходившей девальвации изменилась не в пользу рубля. Так, остатки на счетах предприятий в иностранной валюте выросли сразу на 3,8%, что явилось максимумом с мая

**Рис. 3. Динамика избыточных средств на депозитах предприятий, млрд руб., и кредитов предприятиям (прирост год к году), в %**



Источник: банковская отчетность, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

**Рис. 2. Доли рублёвых кредитов и располагаемых средств предприятий, в %**



Примечание. Данные приведены с исключённой валютной переоценкой.

Источник: банковская отчетность, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

текущего года. Рублёвые же средства компаний, напротив, сократились на 1,9%. Отметим, что подобную конверсию совершили корпоративные клиенты государственных, но в большей степени — частных банков. В результате годовые темпы прироста средств предприятий в иностранной валюте по итогам сентября составили 4,3%, а в рублях — 9,3%. Разница между долей рублёвых кредитов и рублёвых остатков на счетах предприятий повысилась с 15,8 до 17,0 п.п., что на 0,6 п.п. выше среднего значения предыдущих 24 месяцев.

Доля депозитов в общем объеме средств компаний снизилась с 56,1 до 54,9%. Средства на депозитных счетах предприятий, оцениваемые нами как «сверхнормативные», составили 3,9 трлн руб.

## Население «убегало» из госбанков

Общий объем депозитов физлиц в сентябре сократился на 0,7%. Значение показателя прироста средств населения «год к году» снизилось с 6,6 до 5,8%. Что касается валютной структуры вкладов, то их рублёвая часть сократилась на 0,7% (+8,8% г/г), а валютная – на 0,5% (-6,9% г/г).

В результате бегства клиентов от санкционных рисков, основными «проигравшими» стали крупнейшие банки, контролируемые государством.

Особый случай представляет собой движение средств физлиц-резидентов в последние несколько месяцев по счетам в Ситибанке. Так, в июле объем поступлений на текущие рублёвые счета оказался в 2,3 раза большим, нежели в обычной ситуации. В результате объем рублёвых депозитов на конец периода вырос в 3,7 раза. Но два последующих месяца можно было наблюдать уход этих средств из банка. В августе аналогичная ситуация сложилась со средствами в иностранной валюте, когда поступления на текущие счета физлиц-резидентов выросли в 4,6 раза по сравнению с обычными значениями. При этом уход этих средств из банка начался в том же месяце. Наиболее вероятным объяснением такой аномальной динамики, на наш взгляд, является продажа клиентами Ситибанка крупных пакетов российских ценных бумаг – как рублёвых, так и валютных, в ожидании ужесточения санкционного режима со стороны властей США. Поэтому мы в своих расчётах динамики средств населения в целом по банковской системе используем данные, очищенные от этих выбросов.

**Таблица 1. Банки с максимальным оттоком и притоком депозитов физлиц в сентябре (с учётом валютной переоценки)**

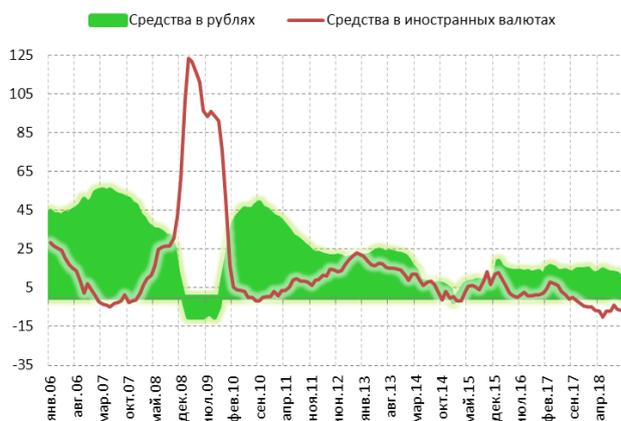
Наименование банка	Снижение (-)/прирост (+) объёма депозитов	
	млрд руб.	%
Сбербанк России	-121,8	-1,0
Внешторгбанк	-33,9	-1,0
Бинбанк	-19,0	-4,2
Газпромбанк	-15,9	-1,8
...	...	...
Почта Банк	8,7	3,5
Россельхозбанк	9,4	1,0
Альфа-банк	13,0	1,4
Райффайзенбанк	14,2	3,4

**Таблица 2. Движение средств по счёту 40817 Ситибанка, млрд ед.**

Дата	Обороты дебет, руб.	Обороты дебет, инв.	Обороты кредит, руб.	Обороты кредит, инв.	Исходящие остатки, руб.	Исходящие остатки, инв.
1.06.18	49,6	0,19	48,5	0,18	21,3	0,54
1.07.18	48,1	0,16	48,8	0,16	22,0	0,54
1.08.18	52,1	0,17	<b>111,8</b>	0,16	<b>81,7</b>	0,53
1.09.18	<b>64,5</b>	<b>0,50</b>	50,5	<b>0,74</b>	<b>67,6</b>	<b>0,73</b>
1.10.18	<b>71,8</b>	<b>0,29</b>	46,9	0,22	<b>42,8</b>	<b>0,69</b>

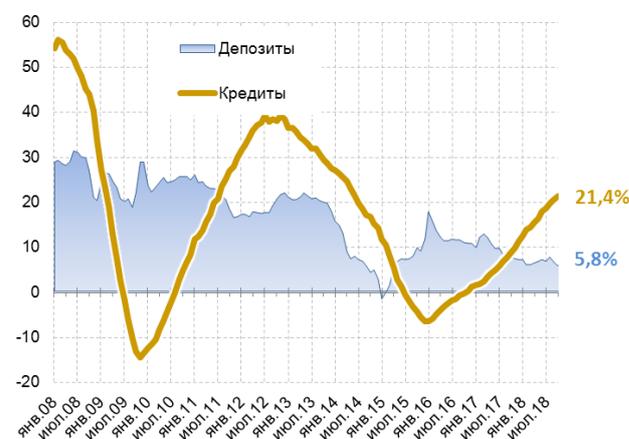
Объем кредитов населению в сентябре возрос на 2,0%, что обеспечило их рост «год к году» на 21,4%. Обращает на себя внимание, что доля ипотечных жилищных кредитов в общем объеме задолженности населения перед банками достигла своего максимума (43,4%) в апреле текущего года и с тех пор не растёт. По итогам сентября эта доля составила 43,3%.

**Рис. 4. Прирост средств населения в банках год к году, в %**



Источник: банковская отчетность, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

**Рис. 5. Динамика депозитов и кредитов физлиц год к году, в %**

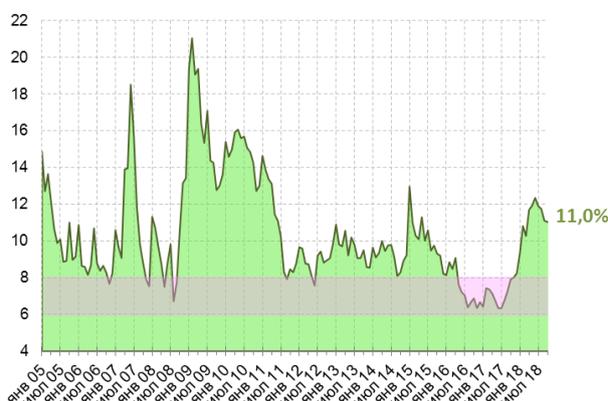


Источник: Банк России, банковская отчетность, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

## Бюджет оказывает всё большее влияние на перераспределение ликвидности в системе

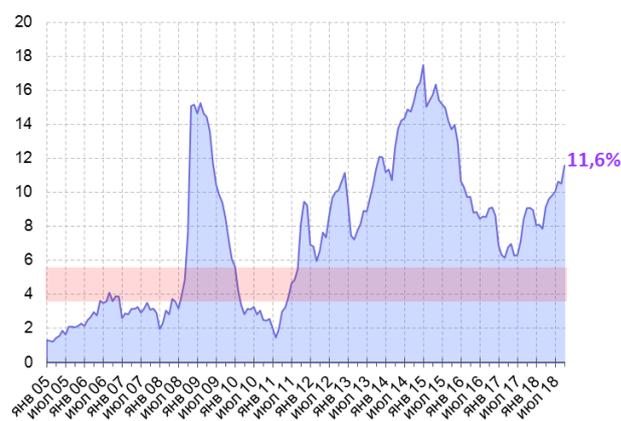
В сентябре уровень ликвидности, рассчитываемый как отношение суммы требований банковской системы к ЦБ (кроме ФОР) и остатков на корсчетах в инобанках-корреспондентах к её обязательствам, практически не изменился и составил 11,0%, что почти в полтора раза превышает верхнюю планку зоны комфорта. В то же время существенно выросла роль госсредств в привлечённых средствах банков: их доля в обязательствах выросла с 10,5 до 11,6%.

**Рис. 6. Отношение суммы требований банковской системы к ЦБ (кроме ФОР) и остатков на корсчетах в инобанках-корреспондентах к её обязательствам, в %**



Источник: банковская отчетность, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

**Рис. 7. Доля госсредств в обязательствах банковской системы, в % (без учёта субординированного кредита Сбербанку)**



Источник: банковская отчетность, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Произошло это как благодаря росту кредитов Банка России банковской системе, так и увеличению почти на 0,5 трлн руб. объёма депозитов, размещаемых федеральным бюджетом в коммерческих банках. Основными получателями таких депозитов являются также госбанки, при том, что плательщиками налогов являются клиенты всех кредитных организаций. То есть налицо перераспределение ликвидности посредством бюджета внутри банковской системы в пользу крупнейших кредитных организаций, контролируемых государством.

**Таблица 3. Банки, крупнейшие держатели депозитов федерального бюджета**

	Наименование банка	Объём (млрд руб.)
1	Внешторгбанк	734,2
2	Сбербанк России	552,1
3	Газпромбанк	422,7
4	Промсвязьбанк	162,6
5	Россельхозбанк	146,5
6	Московский кредитный банк	76,9
7	ЮниКредит Банк	19,7
8	Северный морской путь	19,6
9	Альфа-банк	19,5
10	УБРиР	16,0
	<b>Всего по системе</b>	<b>2 270,0</b>

## Команда «Центра развития»

Дарья Авдеева  
Наталья Акиндинова  
Елена Балашова  
Николай Кондрашов  
Людмила Коновалова  
Алексей Кузнецов  
Валерий Миронов  
Светлана Мисихина  
Анжела Назарова  
Сергей Пухов  
Наталья Самсонова  
Сергей Смирнов  
Ксения Чекина  
Алёна Чепель  
Андрей Чернявский

## Ждем Ваших вопросов и замечаний!

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

**НИУ «ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ»:** тел. +7 (495) 621-79-83, e-mail: [hse@hse.ru](mailto: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.

Исследование осуществлено в рамках программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ в 2018 году