



Национальный исследовательский университет  
ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ



ЦЕНТР  
РАЗВИТИЯ

Ежемесячный выпуск

---

---

# **БАНКИ:** **СТАТИСТИКА**      **БС&Э 11** **& ЭКОНОМИКА**

---

---

**ЯНВАРЬ-ФЕВРАЛЬ 2011 г.**

Автор выпуска

**Дмитрий Мирошниченко** ([dm\\_inf@dcenter.ru](mailto:dm_inf@dcenter.ru))

---

---

## **СТАТИСТИКА**

*Цифры и факты.....*      **3**

---

## **ЭКОНОМИКА**

**Вопросы практической  
теории**

*Рейтинг бонусо-  
подъёмности российских  
банков.....*      **8**

---

---

**БС&Э ►► 11**

## Ответственное слово

---

**Уважаемые друзья и коллеги!** Предлагаю вашему вниманию одиннадцатый выпуск нашего обозрения, посвящённого текущему состоянию российской банковской системы.

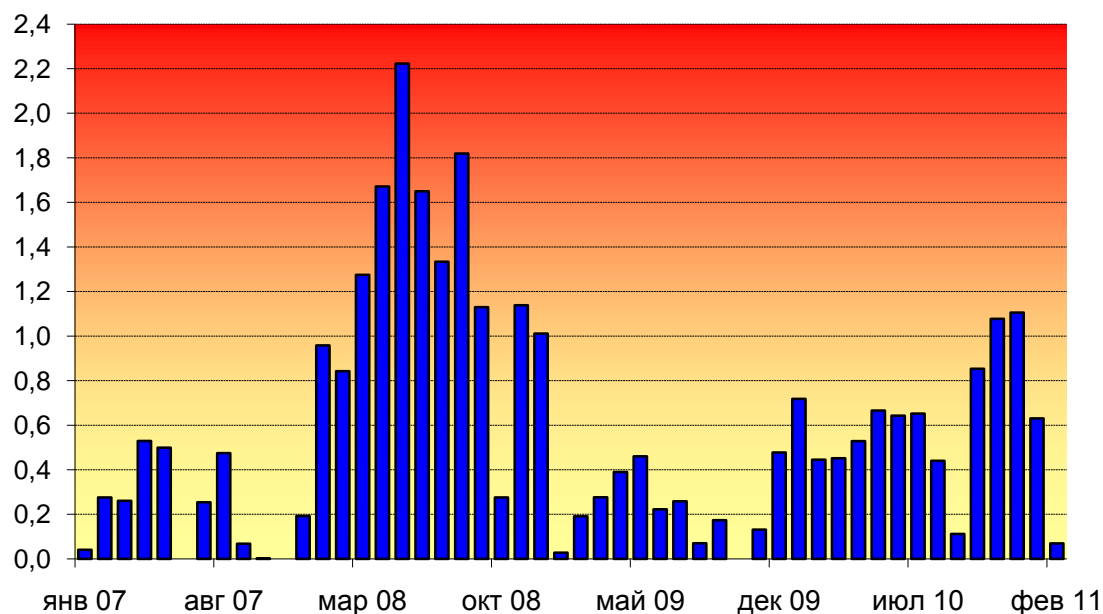
В прошлом выпуске мы указывали на призрачность и неправдоподобность годовых банковских балансов, которые являются в значительной мере задачей с заранее заданным результатом. Вот, например, Альфа-банку потребовалось, чтобы в декабре портфель длинных кредитов вырос на 19 млрд. руб. с одновременным ростом депозитов предприятий на аналогичную сумму, и он вырос. Если бы потребовалось, чтобы кредиты выросли на 15 млрд. руб., то выросли бы на 15. Но вот наступил новый финансовый год, и мы видим, как этот портфель начал сдуваться. Да и правда, отчётная дата пройдена, нужные цифры в балансах предприятий группы зафиксированы, так что можно начинать и регулярную бизнес-жизнь. В таком положении вещей, собственно, нет особой беды, все аналитики знают истинную цену «парадной» годовой отчётности. Некоторое неудобство наступает после. Волею руководства страны с некоторых пор январь превратился в самый нерабочий месяц в году, или, скажем так, в полурбочий. Это привело к тому, что банковские балансы за этот период полурботы просто не успевают прийти к нормальному состоянию. В итоге первой полноценной отчётной датой в новом году по факту становится 1 марта. Поэтому мы на этот раз пропускаем рубрику **Парой фраз. Что показал...**, так как делать серьёзные выводы из большей части декабрьской и январской статистики совершенно не стоит. А мы ведь занимаемся серьёзными вещами, не правда ли?

*С уважением,  
Дмитрий Мирошниченко*

# Статистика

## Цифры и факты

Индекс общей разбалансированности банковской системы



Источник: банковская отчетность, расчеты Центра развития.

### Бюджетные деньги расходуются по системе

Рассчитываемый Центром развития **индекс общей разбалансированности банковской системы**, вычисляемый на основании данных о «внутрисистемных» оборотах<sup>1</sup>, реагируя на масштабное вливание бюджетных денег в конце прошлого года, снизился практически до нуля. По состоянию на 1 февраля его значение составило 0,07 ед., что демонстрирует способность банковской системы к перераспределению этих средств внутри себя.

<sup>1</sup> 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.

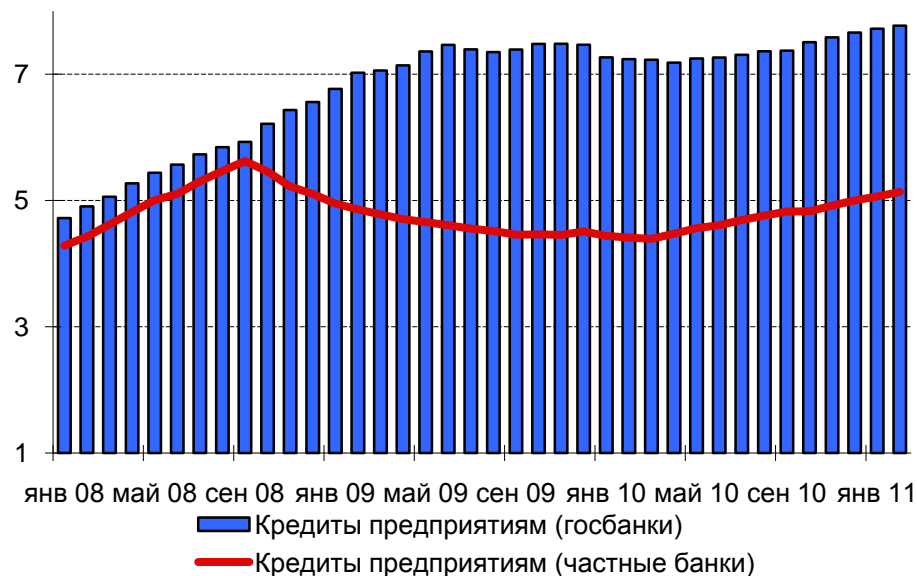
### Экономика отмечала наступление нового года

Значение показателя **средний срок нахождения средств предприятий на счетах** в январе выросло до 3,06.

Показатель **отношение оборотов по корсчетам к валюте баланса**, следуя естественному ходу вещей, снизился до 1,66.

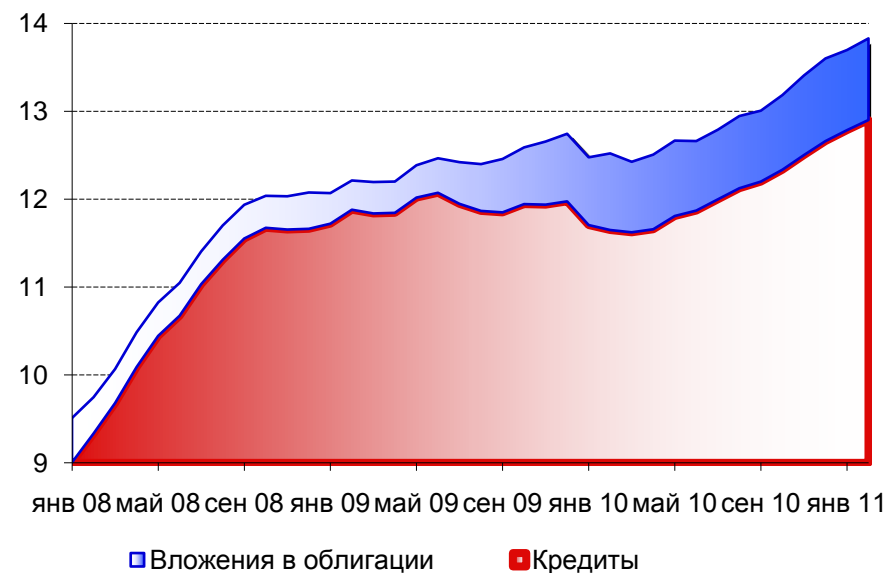
Ещё раз отметим, что динамика этих показателей в реалиях полурабочего первого месяца года является весьма малоинформативной.

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.)



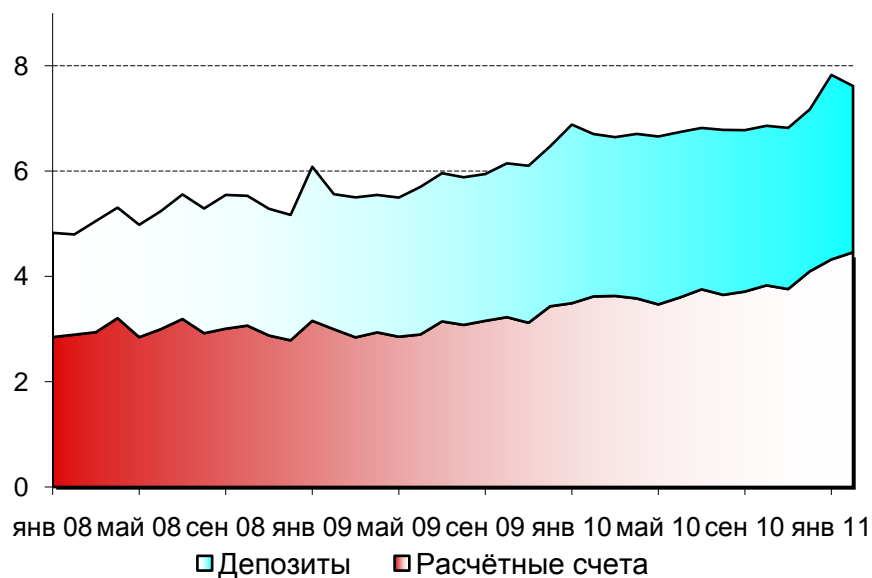
Примечание: с исключённой валютной переоценкой.  
Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

## У частных банков кредитный портфель растёт быстрее

В первый месяц года объём средств, предоставленных реальному сектору российской экономики, вырос на 1,0%<sup>2</sup>. В том числе вложения в облигации предприятий увеличились на 1,8%, а собственно банковский кредитный портфель вырос на 0,9%. Более быстрыми темпами наращивали кредитование частные банки: объём средств, предоставленных ими экономике вырос за месяц на 1,5% против 0,6% у банков, контролируемых государством.

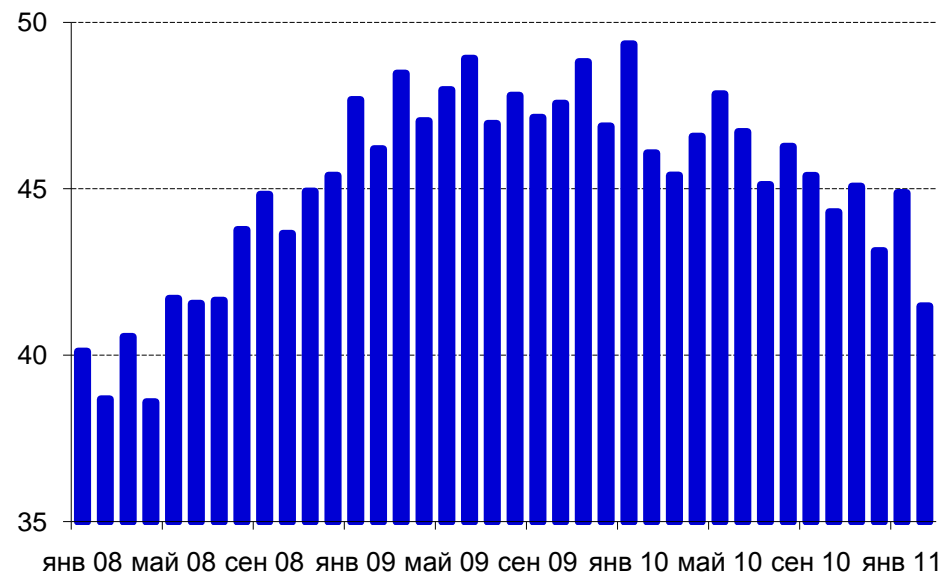
<sup>2</sup> Здесь и далее с учётом валютной переоценки.

Средства предприятий в банках (трлн. руб.)



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

Доля депозитов в средствах предприятий (%)



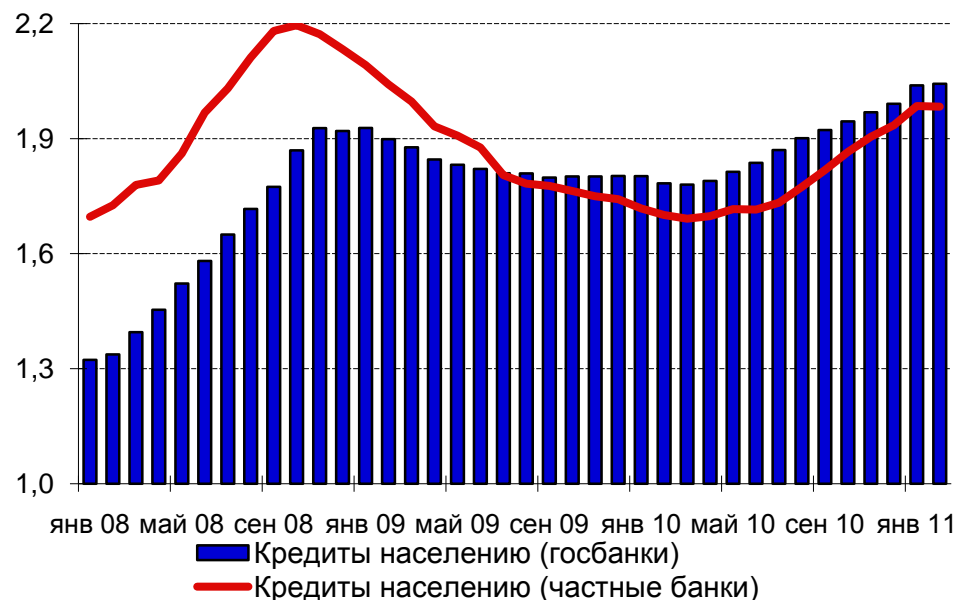
Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

## Предприятиякупаются в бюджетных деньгах

Экономика продолжает переваривать «вброс» бюджетных средств, произошедший в конце прошлого года.

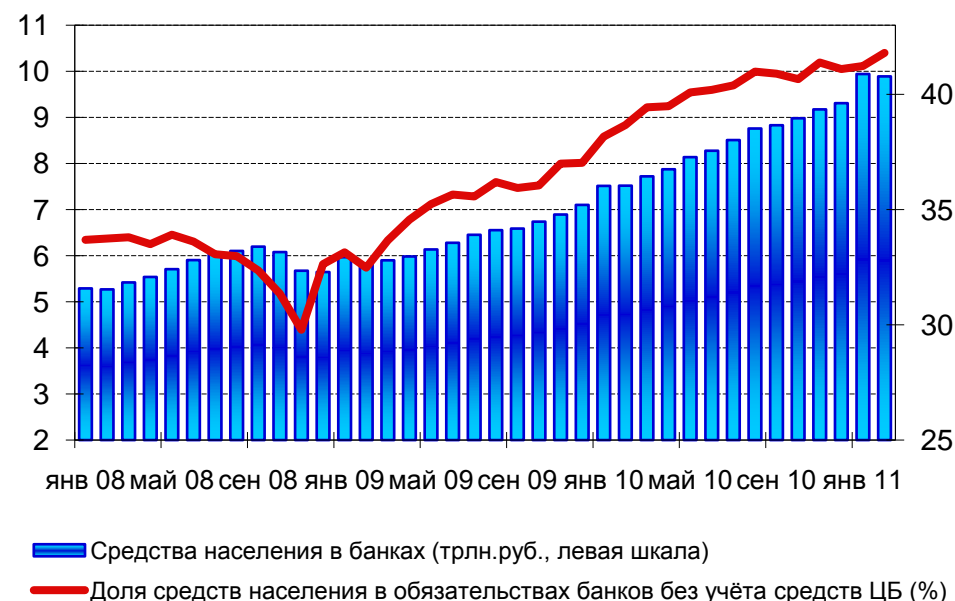
Доля депозитов в составе средств, которыми располагают предприятия нефинансового сектора российской экономики, в январе снизилась до 41,5%.

Кредиты населению (трлн. руб.)



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

Динамика средств населения в банках



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

## Население тратит, но не занимает

Общий объём кредитов физическим лицам в январе вырос на символические 0,1%. При этом частные банки сократили свой портфель на 0,1%, а государственные, напротив, нарастили на 0,2%. Население вместо одалживания денег в банках предпочло тратить уже накопленные средства. В результате, за месяц объём депозитов физлиц в российских банках сократился на 0,5%. Госбанки потеряли за месяц 1,5% вкладов. Основную роль в этом процессе сыграл отток средств из Сбербанка, составивший почти 2%. Частично этот отток имел форму перетока средств в частные банки, которые за счёт этого смогли нарастить свои обязательства перед населением на 1,0%.

## Экономика

### Вопросы практической теории

#### Рейтинг бонусо-подъёмности российских банков

*Сезонный декабрьский прирост средств населения на счетах в российских банках оказался не столь впечатляющим, нежели в иные годы, Тем не менее, банкам довелось собрать хороший урожай свежих денег. Кому-то больший, кому-то меньший.*

#### Пятница, 13-я

Заккрытие годовых балансов вечером в пятницу 31 декабря подвело собой финишную черту в соперничестве банкиров за электронные кошельки соотечественников. А в последний месяц года обычно бороться есть за что. По старой доброй традиции работники в это время получают премиальные выплаты, которые нынче стало модно именовать гордым словом «бонус», хотя на наш взгляд, изустное народное творчество всё-таки гораздо точнее определило природу подобных выплат, окрестив их 13-й зарплатой. Однако предметом нашего рассмотрения будет не экономическая сущность этого явления, а попытка составления рейтинга банков, клиенты которых получили в декабре максимальную прибавку к жалованию.

Не томя заинтересованного читателя, сразу же приведём итоги наших подсчётов денег в чужих карманах (см. *Таблицу 1*), и только после расскажем, что это значит и откуда появилось. Отметим только то, что для составления рейтинга нами были взяты 35 крупнейших банков по размеру средств физлиц на текущих счетах. Вообще-то по первоначальному замыслу их должно было быть 36, но в построении рейтинга мы были ограничены объёмом отчётности банков, имеющейся в нашем распоряжении. Поэтому из нашего рейтинга по техническим причинам выпал такой заметный игрок, как Мастер-банк.

Таблица 1. Рейтинг бонусо-подъёмности банков по итогам декабря 2010 г.

№	Наименование банка	Балл
1	Номос-банк	7,3
2	Открытие	6,6
3	Россия	4,3
4	Запсибкомбанк	4,2
5	МБРР	3,9
6	БИН-банк	3,6
7	Россельхозбанк	3,3
8	Сбербанк	3,3
9	Ханты-Мансийский банк	3,3
10	Балтийский банк	3,3
11	МИНБ	3,2
12	Банк Москвы	3,0
13	Возрождение	2,9
14	Санкт-Петербург	2,9
15	БСЖВ	2,7
16	Ак Барс	2,6
17	Газпромбанк	2,6
18	Альфа-банк	2,4
19	Банк ВТБ 24	2,4
20	Петрокоммерц	2,4
21	УБРР	2,3
22	Райффайзенбанк	2,3
23	УралСиб	2,3
24	Росбанк	2,2
25	Транскредитбанк	2,2
26	Абсолют Банк	2,2
27	Русский Стандарт	2,1
28	ЮниКредит Банк	2,1
29	Траст	1,9
30	ОТП Банк	1,9
31	Ситибанк	1,9
32	МДМ	1,8
33	Промсвязьбанк	1,7
34	Русь-банк	1,6
35	Собинбанк	1,1

Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.



## Теоретические основы

Теперь пришла пора поговорить о методике определения места банка в этом праздничном рейтинге.

Основой для расчётов послужили данные по движению средств физлиц-резидентов на текущих счетах, а конкретнее, на счёте № 40817 (прочие счета физических лиц). Стандартно на эти счета зачисляется зарплата работников организаций-партнёров банка по «зарплатным» проектам (включая непосредственно сотрудников банка).

Вычислив отклонение декабрьских кредитовых оборотов по этому счёту от среднего значения за три предыдущих месяца, мы получили своего рода индекс бонусоподъёмности каждой кредитной организации. Кроме того, подобные вычисления были проведены и для всей совокупности анализируемых банков. В данном случае интерес представляет не отдельно взятое значение подобного индекса, а его динамика.

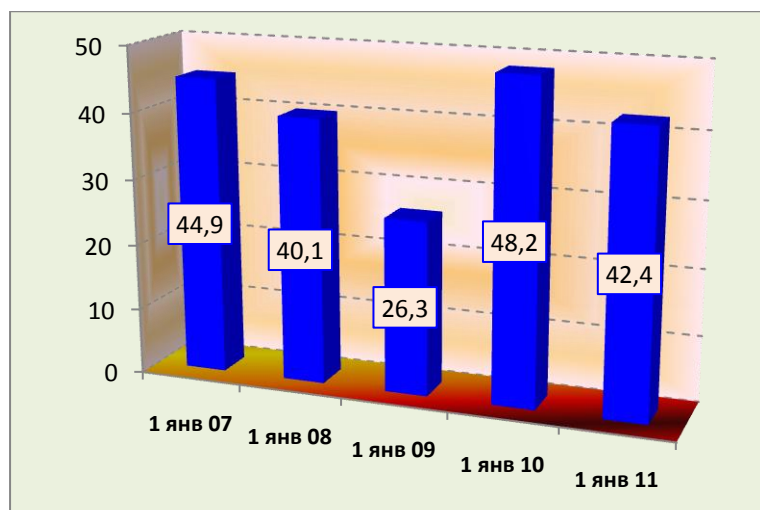


График 1.

Динамика индекса  
новогодних премиальных  
выплат в российской  
экономике

Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

Здесь мы получили ряд, характеризующий уровень премиальных выплат в российской экономике за последние пять лет. Как видно из приведённого графика,

средний размер 13-х зарплат в прошедшем году оказался отнюдь не рекордным, проиграв выплатам конца 2006 и 2009 годов.

Возвращаясь к индивидуальным банковским результатам, отметим, что вычисленный индекс бонусо-подъёмности позволяет проранжировать кредитные организации, но останавливаться на этой итерации было бы грустно и неправильно. Поэтому мы пошли дальше и провели аналогичные расчёты и для других дат. Но, опять же, хотя сами по себе результаты этих расчётов имеют вполне определённую ценность, но значительно интереснее привести их к сопоставимому виду. Движимые подобным интересом, мы совершили переход от индивидуального индекса банка к его рейтинговому баллу. В качестве балла принималась доля, или вклад, каждого банка в общий прирост совокупного индекса бонусо-подъёмности. Именно его вы и могли видеть в таблице, приведённой на предыдущей странице. Этот переход дал нам впоследствии возможность строить сводные рейтинги.

#### Вставка 1

##### Почему обороты, а не остатки?

Когда мы говорим об отсутствии информации по каким-либо банкам на какие-либо отчётные даты, то подразумеваем прежде всего отсутствие полноценного баланса с оборотами по счетам. Эта проблема снимается, если при анализе использовать данные не об оборотах, а об остатках на счетах физлиц. Однако, мы предпочли опираться на сведения о зачисленных платежах в пользу клиентов банков по двум причинам:

- **Вывод средств из банковской системы**

*Полученные премии люди не только оставляют в банках, но и пускают на текущее потребление, а также переводят в другие формы сбережений: статистика Банка России о покупке физлицами иностранной валюты в декабре прошлого года говорит об этом прямо и недвусмысленно.*

- **Перераспределение средств между банками**

*Задействовав участок мозга, ответственный за научно-фантастическую составляющую нашего бытия, можно привести такой жизненный пример. Если бы случилось чудо и автор этих строк получил бы от своего работодателя премию, то на зарплатном счёте, открытом в госбанке, эти средства не пролежали бы и дня, а были бы переведены в банк с более приемлемым уровнем обслуживания. Представляется, что людей,*

*щепетильно относящихся к собственным финансам, имеется вполне достаточное количество, чтобы учитывать и этот фактор.*

Впрочем, и применённый нами метод тоже не лишён следующих недостатков:

- **Уже упоминавшееся перераспределение средств между банками**

*При переводе денег из одного банка в другой, возникает удвоение оборотов, то есть в рамках нашего подхода средства, начисленные в качестве 13-й в одном банке, а после переведённые в другой, будут учтены дважды – в обоих этих банках.*

- **Выход срочных депозитов**

*Этот процесс носит, скажем так, самоподдерживающийся характер. Депозиты физлиц, срок действия которых истёк в декабре, также частично попадают в статистику оборотов по текущим счетам, что привносит ошибку в наши расчёты. Отметим, что, проведя дополнительные исследования, влияние этой ошибки можно было бы минимизировать, однако, поскольку «вычистить» лишние обороты по каждому банку в отдельности «на автомате» не представлялось возможным, то соотношение затраченных усилий и полученного результата не позволило нам потратить время и на эту работу.*

Таким образом, произведя расчёты по обоим методикам и сравнив полученные результаты, мы в итоге остановились на «оборотном» варианте.

## **А бонус вас не беспокоит?**

Реалии жизни состоят в том, что иноземное слово «бонус» наиболее активно вторгается в жизнь банкиров отнюдь не в конце календарного года, а совсем даже по весне. Именно тогда банки производят крупные выплаты своим сотрудникам по итогам прошедшего финансового года. Естественно, что составляя рейтинг бонусоподъёмности, мы не могли обойти вниманием этот замечательный факт. Как и в случае с 13-ми зарплатами, расчёты осуществлялись как для каждого отдельного банка, так и для всей наблюдаемой совокупности банков. Картина собственно бонусных выплат представлена на следующем графике.

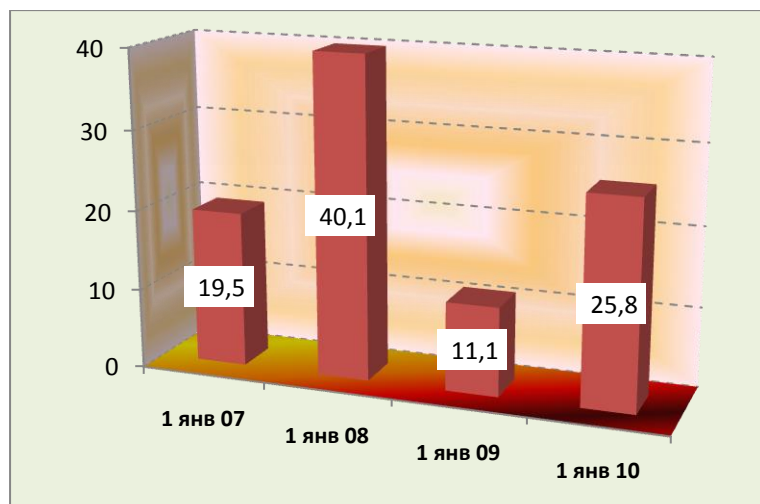


График 2.  
Динамика индекса бонусных выплат в российских банках

Обращает на себя внимание резкий взлёт бонусных выплат в 2008 г. Представляется, что этот артефакт прекрасно иллюстрирует наблюдавшуюся непротиворечивость между принятием топ-сознанием тезиса о России как «тихой гавани» с одновременным выводом капиталов из этой гавани в сторону «моря кризисов».

Но вернёмся во времена не столь давние, а именно в весну 2010 г., когда итоговые бонусы были выплачены пока в последний раз. Сумма баллов, набранная банками за две бонусные кампании (новогодне-премиальную и весенне-бонусную), позволяет нам построить итоговый сводный рейтинг по итогам 2009 финансового года. В Таблице 2 представлены самые **бонусо-обильные** российские банки. Отметим с сожалением, что пресловутое отсутствие данных по некоторым банкам на отдельные даты не позволило им претендовать на самые-самые высокие места в сводном рейтинге. Это прежде всего лидер нашего последнего новогоднего рейтинга *Номос-банк*, а также такие уважаемые кредитные организации как *Райффайзенбанк*, *Росбанк*, *Ситибанк* и *Уралсиб*.

Аналогичный рейтинг по 2010 финансовому году можно будет рассчитать после обнародования банками своих апрельских балансов, то есть чуть менее чем через

Таблица 2. Рейтинг бонусо-обильности банков по итогам 2009 финансового года

№	Наименование банка	Балл
1	Открытие	12,5
2	Россельхозбанк	12,2
3	Ханты-Мансийский банк	9,6
4	Запсибкомбанк	9,3
5	БСЖВ	7,7
6	Банк Москвы	7,3
7	Сбербанк	7,2
8	МБРР	7,1
9	Возрождение	7,1
10	Траст	7,0
11	Балтийский банк	6,7
12	Россия	6,6
13	Московский Индустриальный банк	6,6
14	Промсвязьбанк	6,6
15	Русь-банк	6,6

Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

три месяца. Однако ничто нам не мешает подвести промежуточный итог, сложив баллы, набранные нашими конкурсантами на последние три посткризисные «бонусные» даты, и определить самые **бонусо-стабильные** банки посткризисной эры, первые пятнадцать из которых представлены в *Таблице 3*.

### В заключение

Представляем читателю самому делать или не делать глубоко- или легкомысленные выводы относительно итогов нашего небольшого исследования. Отметим только, что, несмотря на имеющиеся погрешности в расчётах, а также внешнюю несерьёзность темы, подобный анализ, будучи расширенным может оказаться весьма полезными лицам, которые хотят иметь представление «кто есть кто» на рынке банковской розницы. Даже элементарное сопоставление результатов расчётов, проведённых двумя методиками (на основании оборотов и остатков), может многое рассказать о способности того или иного банка удерживать деньги клиентов, трансформируя средства на счетах до востребования в срочные депозиты. А это уже более чем серьёзно.

**Дмитрий Мирошниченко**

**Таблица 3. Рейтинг бонусо-стабильности банков по итогам 2009 г. и декабря 2010 г.**

№	Наименование банка	Балл
1	Открытие	19,1
2	Россельхозбанк	15,5
3	Запсибкомбанк	13,5
4	Ханты-Мансийский банк	12,9
5	МБРР	11,0
6	Россия	10,9
7	Сбербанк	10,5
8	БСЖВ	10,4
9	Банк Москвы	10,3
10	Возрождение	10,0
11	Балтийский банк	10,0
12	БИН-банк	10,0
13	Московский Индустриальный банк	9,8
14	Номос-банк	9,4
15	Траст	8,9

*Источник:* банковская отчётность, расчеты Центра развития.

*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.