
РОССИЙСКИЙ БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Михаил ХРОМОВ,

научный сотрудник лаборатории финансовых исследований Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара; научный сотрудник Центра структурных исследований Института прикладных экономических исследований Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации.

Окончил МГУ им. М.В. Ломоносова (магистр экономики).

Тел.: +7 (916) 603-44-58, e-mail: khromov@et.ru

В апреле 2012 г. банковский сектор столкнулся с резким снижением ликвидности. Масштабы рефинансирования со стороны денежных властей практически достигли уровня осени 2011 г., а формальные показатели ликвидности обновили многолетние минимумы. Основная причина — продолжение активного роста кредитования на фоне незначительного расширения базы, даже несмотря на возобновление заимствований на внешних рынках капитала.

Ключевые слова: российская банковская система, сбережения домашних хозяйств, отток капитала, ликвидность.

В апреле 2012 г. совокупные активы банковского сектора выросли на 1.5%¹. За последние 12 месяцев темп их роста составил 21.9%. Можно констатировать, что темпы роста активов в последние месяцы (с осени прошлого года) стабилизировались в интервале 21–23% в годовом выражении. С начала года увеличение активов достигло 3.4%.

Собственные средства банковского сектора за рассматриваемый период практически не изменились (+0.3%), а с начала года их увеличение составило 5%.

Прибыль банковского сектора в апреле текущего года равнялась 74 млрд. руб. — это наименьший объем за период с начала года. Апрельский уровень рентабельности банковского сектора (ROA — 2.1%, ROE — 18.0%) тем не менее оказался лишь чуть хуже, чем в целом за 2011 г. Основной причиной снижения прибыли банков стало ускорение процесса формирования резервов на возможные потери, прирост которых за месяц составил 31 млрд. руб. Без учета отчислений в резервы прибыль банков, наоборот, оказалась максимальной с начала года — 105 млрд. руб.

Привлеченные (заемные) средства банковского сектора в апреле 2012 г. увеличились на 1.7%, составив основу развития активных операций. Однако большую часть их прироста

обеспечило усиление поддержки со стороны ЦБ РФ.

Привлеченные средства

Средства населения на банковских счетах и депозитах в апреле 2012 г. увеличились на 2.1%, или на 254 млрд. руб., — максимальный прирост с начала года. Годовые темпы роста данного показателя тем не менее продолжили снижение, упав до 18.5%. С точки зрения валютной структуры вкладов населения впервые с начала года фактически приостановился рост счетов в иностранной валюте: в долларовом выражении их объем увеличился всего на 0.3%, тогда как рублевые вклады выросли на 2.5%.

Средства на счетах корпоративных банковских клиентов в апреле 2012 г. сократились на 2.0%. В большей степени это снижение затронуло рублевые счета, которые уменьшились на 2.1%. Счета в иностранной валюте сократились менее значительно — на 1.4% в долларовом эквиваленте.

Причиной снижения объема банковских счетов предприятий стало сочетание возросшего оттока капитала и платежей в бюджет. По оценкам автора, отток капитала из негосударственного сектора экономики в апреле превысил 15 млрд. долл. При этом банковский сектор сократил свою инвестиционную пози-

¹ Здесь и далее — с исключением фактора переоценки валютного компонента, если не указано иное.

| | 12.07 | 12.08 | 12.09 | 12.10 | 06.11 | 09.11 | 12.11 | 01.12 | 02.12 | 03.12 | 04.12 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Пассивы, млрд. руб. | 20 125 | 28 022 | 29 430 | 33 805 | 35 237 | 38 443 | 41 628 | 41 150 | 40 874 | 41 533 | 42 151 |
| Собственные средства | 15,3 | 14,1 | 19,3 | 18,7 | 18,5 | 17,3 | 16,9 | 17,3 | 17,6 | 17,5 | 17,3 |
| Кредиты Банка России | 0,2 | 12,0 | 4,8 | 1,0 | 0,9 | 1,3 | 2,9 | 3,3 | 3,1 | 3,5 | 4,4 |
| Межбанковские операции | 4,1 | 4,4 | 4,8 | 5,5 | 5,2 | 5,4 | 5,7 | 5,7 | 5,3 | 5,1 | 4,9 |
| Иностранные пассивы | 18,1 | 16,4 | 12,1 | 11,8 | 10,9 | 11,4 | 11,1 | 10,6 | 10,2 | 10,2 | 10,4 |
| Средства физических лиц | 26,2 | 21,5 | 25,9 | 29,6 | 30,4 | 29,0 | 29,1 | 28,7 | 29,4 | 29,4 | 29,6 |
| Средства предприятий и организаций | 25,8 | 23,6 | 25,9 | 25,7 | 24,3 | 24,4 | 26,0 | 25,9 | 25,9 | 25,7 | 24,8 |
| Счета и депозиты органов государственного управления и местных органов власти | 1,5 | 1,0 | 1,0 | 1,5 | 3,5 | 4,9 | 2,3 | 1,8 | 1,4 | 1,4 | 1,4 |
| Выпущенные ценные бумаги | 5,8 | 4,1 | 4,1 | 4,0 | 4,0 | 3,8 | 3,7 | 3,8 | 4,4 | 4,8 | 4,6 |

Источник: ЦБ РФ, расчеты Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

Структура пассивов банковской системы России (на конец месяца), в % к итогу

цию с внешним миром на 1 млрд. долл. Таким образом, весь отток был обусловлен операциями небанковского сектора экономики.

Иностранные пассивы банковского сектора выросли за месяц на 5 млрд. долл., или на 3.6%. Рост внешних обязательств банков отмечается впервые с ноября прошлого года. Основным каналом привлечения банками внешних займов стало размещение еврооблигаций на общую сумму более 3 млрд. долл., в том числе ВТБ – на 1.5 млрд. долл. и Газпромбанком – на 500 млн. долл.

Размещенные средства

Рост *кредитной задолженности физических лиц* в апреле 2012 г. продолжился ускоренными темпами: ее общий объем увеличился на 3.7%, в том числе по кредитам в рублях – на 4.0%. Годовой темп роста по итогам апреля достиг здесь 41%. При этом, несмотря на высокие темпы роста кредитной задолженности населения, в этом месяце впервые с начала года ее прирост (237 млрд. руб.) не превысил объема средств, привлеченных на счета физических лиц (254 млрд. руб.). Однако суммарно за первые четыре месяца 2012 г. прирост кредитования физических лиц все еще опережает прирост средств на счетах населения.

За счет высоких темпов роста «качество» розничного кредитного портфеля пока

постепенно улучшается: просроченная задолженность физических лиц перед банками выросла в апреле на 1.1%, а объем сформированных резервов на возможные потери – на 1.5%. В результате доля просроченной в общей задолженности сократилась до 5.0%, а отношение резервов к совокупной кредитной задолженности – до 6.8%. Оба этих показателя в очередной раз достигли своих минимальных посткризисных значений и соответствуют уровням второго квартала 2009 г.

Кредитование корпоративных заемщиков в апреле 2012 г. активизировалось: увеличение их кредитной задолженности составило в этом месяце 2.6%, или 422 млрд. руб.; это больше, чем за весь первый квартал текущего года (369 млрд. руб.). В отличие от розничного сегмента кредитного рынка на корпоративном бóльшими темпами роста отличалось кредитование в иностранной валюте, составившее 3.4% за месяц в долларовом эквиваленте против 2.4% по рублевым кредитам.

Показатели «качества» корпоративного кредитного портфеля в апреле продемонстрировали разнонаправленную динамику: объем просроченной задолженности вырос на 3.8%, обогнав темп роста совокупного кредитного портфеля, а ее доля достигла 5.1%. Величина резервов увеличилась лишь на 1.7%, в резуль-

Доля ликвидных активов в совокупных активах по основным группам банков в предкризисный период и в настоящее время, в %

| | 01.03.2008 | 01.09.2008 | 01.11.2011 | 01.05.2012 |
|---------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Банковский сектор в целом | 5,5 | 4,9 | 4,5 | 4,3 |
| Сбербанк | 2,3 | 1,9 | 3,7 | 4,4 |
| Крупные госбанки | 3,6 | 2,7 | 3,0 | 2,4 |
| Крупные иностранные банки | 6,7 | 5,9 | 4,5 | 3,9 |
| Крупные частные банки | 4,2 | 4,4 | 4,0 | 4,2 |
| Средние и мелкие банки | 10,1 | 9,1 | 7,1 | 6,1 |

Источник: ЦБ РФ.

| | 12.07 | 12.08 | 12.09 | 12.10 | 06.11 | 09.11 | 12.11 | 01.12 | 02.12 | 03.12 | 04.12 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Активы, млрд. руб. | 20 125 | 28 022 | 29 430 | 33 805 | 35 237 | 38 443 | 41 628 | 41 150 | 40 874 | 41 533 | 42 151 |
| Наличные деньги и драгметаллы | 2,5 | 3,0 | 2,7 | 2,7 | 2,2 | 2,3 | 2,9 | 2,5 | 2,5 | 2,4 | 2,5 |
| Средства, размещенные в Банке России | 6,9 | 7,5 | 6,9 | 7,1 | 4,5 | 3,5 | 4,2 | 3,6 | 3,2 | 3,2 | 2,6 |
| Межбанковские операции | 5,4 | 5,2 | 5,4 | 6,5 | 6,4 | 6,2 | 6,4 | 6,6 | 6,3 | 6,2 | 6,0 |
| Иностранные активы | 9,8 | 13,8 | 14,1 | 13,4 | 13,8 | 14,6 | 14,3 | 14,6 | 14,3 | 14,2 | 14,3 |
| Кредиты населению | 16,1 | 15,5 | 13,1 | 13,0 | 14,0 | 14,2 | 14,4 | 14,6 | 15,0 | 15,3 | 15,6 |
| Кредиты корпоративному сектору | 47,2 | 44,5 | 44,5 | 43,6 | 45,3 | 45,1 | 44,0 | 44,2 | 44,2 | 44,4 | 44,6 |
| Кредиты и займы госорганам | 4,1 | 2,0 | 4,2 | 5,1 | 5,8 | 6,0 | 5,0 | 4,8 | 5,1 | 4,9 | 4,1 |
| Имущество | 2,2 | 1,9 | 2,7 | 2,6 | 2,5 | 2,4 | 2,3 | 2,4 | 2,4 | 2,4 | 2,4 |

Источник: ЦБ РФ, расчеты Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

тате отношение «резервы/кредиты» сократилось до 7.9%.

Ликвидность и господдержка

Ситуация с банковской ликвидностью по итогам апреля 2012 г. ухудшилась.

Во-первых, уровень наиболее ликвидных активов банков² по состоянию на 1 мая 2012 г. упал до минимальных значений за всю историю наблюдений. Так, отношение ликвидных активов к совокупным банковским активам снизилось до 4.3%, а к счетам и депозитам клиентов (физических и юридических лиц) — до 7.9%. (На предыдущем витке кризиса осенью 2011 г. эти значения составляли 4.5 и 8.6% соответственно, а перед началом кризиса 2008 года показатели ликвидности российско-го банковского сектора составляли 4.9% к активам и 10% к средствам клиентов.)

Во-вторых, даже этот минимальный объем ликвидности сформирован в основном за счет рефинансирования, полученного от Банка России. Согласно банковской отчетности на 01.05.2011 объем ликвидных активов составлял 1.78 трлн. руб., в то время как задолженность перед Банком России — 1.84 трлн. руб. Еще 40 млрд. руб. на ту же дату было получено банками от Минфина России. То есть без учета средств регуляторов денежного рынка банковская ликвидность опять ушла в отрицательную область.

Отметим, что пока у Банка России и Минфина еще остается достаточно резервов для предоставления ресурсов банковскому сектору. В отдельные дни ноября и декабря 2011 г. совокупная задолженность банков перед регуляторами превышала 2.2 трлн. руб., а на пике кризиса 2008–2009 годов (по состоянию на 01.02.2009) — достигала 3.6 трлн. руб. (и это без учета средств, предоставленных ВЭБу и АСВ).

Третье обстоятельство, позволяющее говорить о системности нынешних проблем, — то, что наблюдаемое падение ликвидности затронуло все основные группы банков.

Несмотря на дефицитное исполнение федерального бюджета за первые четыре месяца 2012 г. (по предварительной оценке Минфина РФ, он составил более 60 млрд. руб.), главным фактором, сокращающим денежное предложение и отрицательно влияющим на банковскую ликвидность, остается рост средств на счетах расширенного правительства в Банке России: за январь-апрель 2012 г. их объем вырос на 1.9 трлн. руб., т.е. на величину, сопоставимую с размером задолженности банков перед денежными регуляторами. При этом свыше 500 млрд. руб. составило изъятие ранее размещенных депозитов Минфина в коммерческих банках, что означало частичное перераспределение инструментов поддержки банковской ликвидности в пользу средств Банка России. ■

Структура активов банковской системы России (на конец месяца), в % к итогу

² К таким активам мы относим наличные деньги в кассах, средства на корреспондентских и депозитных счетах в Банке России и вложения банков в облигации Банка России.