

РОССИЙСКИЙ БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Сергей БОРИСОВ

В августе 2011 г. продолжающийся рост активов банковской системы сопровождался рекордным увеличением корпоративного кредитного портфеля. Рост розничного портфеля с начала года вплотную приблизился к отметке 20%. Увеличение объема средств, привлеченных от населения, объясняется положительной переоценкой валютной части депозитов, связанной с ослаблением курса национальной валюты. Ухудшение ситуации на фондовых рынках существенно сократило объем прибыли, полученной за месяц российскими банками, вследствие негативной переоценки вложений в ценные бумаги.

Традиционно «тревожный» для российской экономики месяц, август 2011 г. характеризовался рядом противоречивых статистических данных и, что более важно, поступающими сигналами о возможности их негативной динамики.

Основные индексы фондовых рынков в рассматриваемый период демонстрировали снижение: индекс ММВБ уменьшился с отметки 1725 пунктов по состоянию на 2 августа до 1546 пунктов на 31 августа. Финансовые итоги месяца предопределили формирование песси-

мистичных ожиданий и появление различных оценок вероятности наступления новой волны кризиса. Однако банковская система РФ по итогам последнего летнего месяца не успела среагировать на возможные проблемы в экономике.

Активы банковского сектора РФ в августе 2011 г. выросли на 838 млрд. руб. (+7.8% с начала года). По объему ежемесячного прироста активов август стал рекордным месяцем 2011 г. Значимость такого роста усиливается его кредитной природой: увеличение работающих активов было основным фактором роста активов российских банков на протяжении всех месяцев текущего года, и август не стал здесь исключением. Существенная доля прироста валюты баланса в этот период была обеспечена беспрецедентным увеличением корпоративного кредитного портфеля (на 517 млрд. руб.), что более чем в два раза превышает показатель июля и более чем в три раза – аналогичный показатель прошлого года.

Успешное развитие кредитования продолжается не только в корпоративном секторе. Рост розничного кредитного портфеля за первые восемь месяцев 2011 г. приближается

Основные индикаторы российской банковской системы, млрд. руб.

	На	На	На 01.09.2011		
	01.09.2010	01.01.2011	номинал	рост с начала года, %	рост год к году, %
Активы	30 953.7	33 804.6	36 427.7	7.8	17.7
Кредиты нефинансовым организациям	13 239.1	14 062.9	15 887.8	13.0	20.0
Кредиты физическим лицам	3804.5	4084.8	4887.0	19.6	28.5
Кредиты банкам	2692.4	2921.1	3351.1	14.7	24.5
Вложения в облигации	4257.4	4419.9	4387.1	-0.7	3.0
Депозиты ЦБР	382.5	325.7	309.0	-5.1	-19.2
Депозиты банков	3265.0	3754.9	3914.2	4.2	19.9
Депозиты юридических лиц	5544.6	6035.6	6978.9	15.6	25.9
Вклады населения	8721.9	9818.0	10 720.9	9.2	22.9
Резервы на возможные потери	2316.1	2192.0	2273.7	3.7	-1.8
Прибыль (текущего года)	320.1	573.4	575.9		79.9

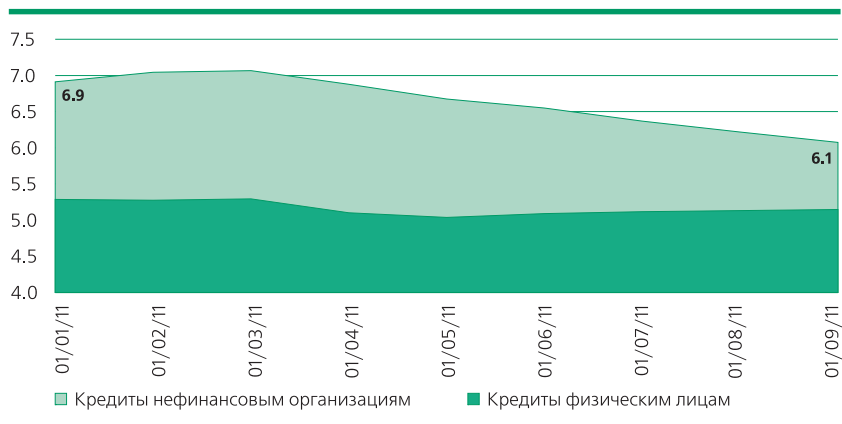
Источник: Банк России.

к отметке в 20%: по данным ЦБ РФ, на 1 сентября он составил уже 19.6%. При этом уровень просроченной задолженности в кредитах населению непрерывно снижается на протяжении последних шести месяцев и, по данным на 1 сентября, составляет всего 6.1%. На приводимом рисунке продемонстрирована динамика сокращения разрыва между долями просроченной задолженности в корпоративном и розничном кредитных портфелях банковской системы с начала текущего года.

В пассивной части баланса август нынешнего года был примечателен необычно высокой активностью банков в привлечении средств нефинансовых организаций: за месяц на депозитные счета российских банков поступило 354 млрд. руб. средств юридических лиц. При этом 73% полученных в августе средств были привлечены в рублях, из них 204 млрд. руб. — это средства, полученные от Министерства финансов, государственных внебюджетных фондов и субъектов Федерации и органов местного самоуправления. По срокам привлечения большая часть (55%) августовского притока средств приходится на рублевые депозиты сроком от 30 дней до 1 года, т.е. банковский сектор РФ получил в истекшем месяце относительно недорогие ресурсы сроком до 1 года в размере около 1% валюты баланса.

Увеличение портфеля депозитов населения в этот период, напротив, было вызвано наращиванием объема «длинных» средств (привлекаемых на срок более 1 года) при одновременном сокращении объема средств «до востребования». При этом основной прирост средств физических лиц на срок более года пришелся на средства в валюте — 75 из 132 млрд. руб. месячного прироста (57%). Причиной прироста остатков депозитов в валюте стало ослабление в августе курса рубля к основным мировым валютам; в частности, курс рубля к доллару США снизился в этом месяце на 4.9%. В результате положительная переоценка средств на депозитах в иностранной валюте обеспечила прирост объемов портфелей депозитов физических лиц сроком до 1 года и выше 1 года на сопоставимую с ослаблением национальной валюты величину: 4 и 5.6% соответственно.

Небольшое увеличение балансовых остатков резервов на возможные потери (+25 млрд. руб. за месяц), сопоставимое с объемом соз-

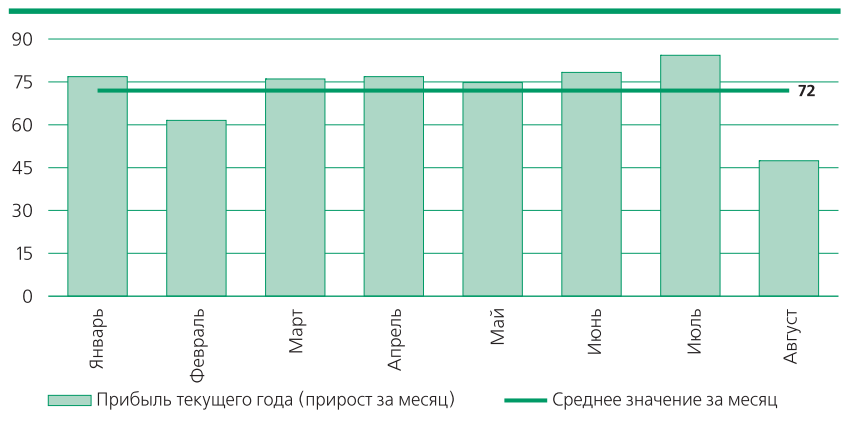


данных резервов в мае и июне текущего года, свидетельствует об отсутствии серьезных сигналов ухудшения качества активов. Тем не менее в августе банковский сектор РФ получил практически в два раза меньше прибыли, чем в среднем за месяц с начала года.

Главной причиной столь резкого спада в ежемесячном приросте накопленной прибыли стала отрицательная переоценка вложений банков в ценные бумаги, оцениваемые по «справедливой» стоимости через прибыль и убыток. Существенное сокращение процентного дохода банковского сектора в августе представляется маловероятным по двум причинам: во-первых, исходя из динамики остатков кредитного портфеля на начало и конец месяца критическое снижение среднего объема портфеля в течение августа вряд ли возможно; во-вторых, из динамики средневзвешенных ставок кредитования, сложившейся за последние шесть месяцев, никак не следует вероятность существенного увеличения стоимости пассивов или резкого падения ставок кредитования в течение одного месяца. Станет ли пе-

Динамика долей просроченной задолженности в корпоративном и розничном кредитных портфелях банковской системы, в %

Динамика объема накопленной прибыли банковского сектора в 2011 г., млрд. руб.



реоценка вложений в ценные бумаги серьезным ограничителем для дальнейшего роста прибыли банковского сектора, до сих пор неясно.

В связи с усилением неопределенности в финансовой сфере и набирающим обороты кризисом суверенного долга в европейской экономике большое значение приобретает оценка степени зависимости российского банковского сектора от последствий возможного изъятия средств нерезидентов. Масштабная оценка такого развития событий не может быть проведена в рамках данного обзора, однако официальная статистика Банка России дает представление о том, насколько активно сейчас российские банки используют доступ к международным денежным рынкам.

Российская банковская система на протяжении 2011 г. остается нетто-кредитором нерезидентов: начиная со второй половины года превышение кредитного портфеля над объемом привлеченных средств составляет не менее 1 трлн. руб.

По состоянию на 01.09.2011 доля привлеченных от нерезидентов средств в пассивах банковского сектора РФ составляла 11%, а доля размещенных средств в активах — 14%.

При этом структура привлеченных средств нерезидентов такова, что больше половины из них (51% по состоянию на 1 сентября) приходится на средства, привлеченные на международном межбанковском рынке. За исключением вложений материнских банковских структур в свои дочерние банки в РФ, эти средства могут быть досрочно востребованы нерезидентами в случае резкого ухудшения их финансового положения на «домашнем» рынке. Еще 38% средств нерезидентов (или 1.5 трлн.

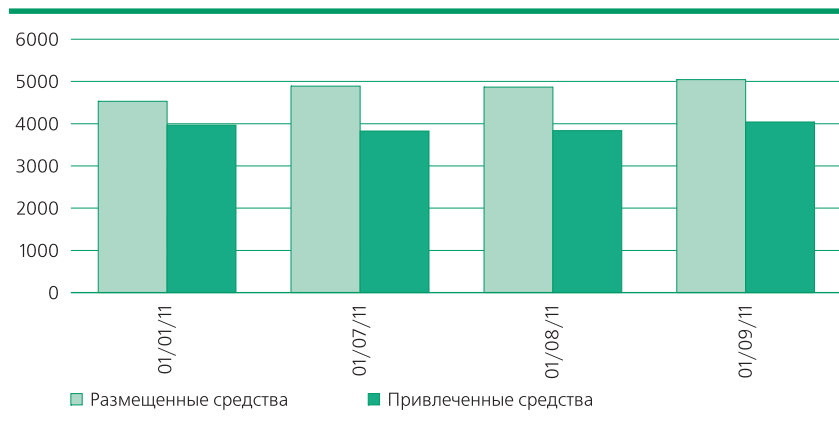
руб.) — это средства на депозитах и прочих счетах нефинансовых организаций (без учета депозитных сертификатов); данный вид пассивов подвержен колебаниям в гораздо меньшей степени, чем средства иностранных банков.

На долю кредитов нерезидентам на 01.09.2011 приходилось 70% всех средств российских банков, размещенных у нерезидентов. При этом 40% от общего объема размещенных у нерезидентов средств составляли кредиты банкам, а 30% — кредиты нефинансовым организациям. В совокупном корпоративном кредитном портфеле доля кредитов нерезидентам на 1 сентября была равна 9.4%. Следует отметить, что отношение совокупных размещенных (кредитных) средств к совокупным привлеченным средствам в банковском секторе РФ в августе 2011 г. по-прежнему не превышало значения в 94%, что говорит о сохраняющемся в общем объеме запасе ликвидности в размере около 1.6 трлн. руб.

Вложения в ценные бумаги нерезидентов, по данным Банка России, на 01.09.2011 составляли 16.4%, причем 15% представляли собой вложения в долговые ценные бумаги и только 1.4% — вложения в долевые ценные бумаги нерезидентов. Большая часть вложений российского банковского сектора в долевые и долговые бумаги нерезидентов приходится на несколько крупнейших отечественных банков. Сравнительно невысокая интегрированность российского банковского сектора в международный рынок является причиной низкой концентрации потенциально рискованных иностранных активов на балансе отечественных банков. Высокой зависимости от обесценения иностранных активов в российской банковской системе сейчас нет.

Таким образом, текущая структура привлеченных и размещенных у нерезидентов средств позволяет сделать вывод о том, что резкий отзыв последних вряд ли вызовет серьезные последствия в виде дефицита ликвидности, поскольку такой отзыв может быть компенсирован сокращением объема активных операций на международном рынке и существенным объемом запасов рублевой ликвидности. Вместе с тем риски для банковской системы, связанные с возможным ухудшением ситуации на фондовом рынке РФ, со снижением «качества» заемщиков и кризисом доверия в банковском секторе, остаются высокими.

Динамика объемов средств российских банков, привлеченных и размещенных у нерезидентов, млрд. руб.



Ниже приведены наиболее значимые события в банковском секторе в октябре 2011 г.:

- Высший арбитражный суд РФ принял решения по защите прав частных заемщиков. В частности, отныне банк не вправе требовать от заемщика досрочного погашения кредита в случае ухудшения финансового положения клиента. Также ВАС признал, что пункт в договоре о штрафе за отказ от получения кредита противоречит правам потребителя. Более того, теперь банкам нельзя будет изменять ряд условий кредитного договора в одностороннем порядке. По мнению ВАС, банк не вправе по своему усмотрению изменять любые тарифы, уведомляя об этом заемщика сообщением по электронной почте или публикацией на собственном интернет-портале.
- Госдума РФ одобрила в третьем чтении законопроект, который допускает досрочное погашение кредитов физическими лицами без согласия кредитора и уплаты дополнительных штрафов. Соответствующие поправки вносятся в ст. 809 и 810 Гражданского кодекса РФ. В проекте оговаривается право гражданина на досрочное освобождение от долговых обязательств при условии письменного уведомления кредитора о намерении возратить кредит не менее чем за 30 дней до предполагаемой даты выплаты средств. ■