

Банковская система России

Ведев А. Л.
Июль 2011 г.

Банковская система

Главные итоги десятилетия

Традиционно незначительная роль российской банковской системы и финансовых рынков в обеспечении экономического роста существенно возросла :

- Активы банковской системы возросли с 37% ВВП в 2000 г. до 72.4% на начало 2011 г.,
- Кредиты нефинансовому сектору за десятилетие увеличились с 18 до 40% ВВП,
- банковские сбережения населения в рублях выросли за период 2000-2009 гг. в 21 раз, несмотря на отрицательные реальные процентные ставки,
- В начале 2000-х доля банковского кредита не превышала 15% в приросте совокупного внутреннего спроса, тогда как к середине прошлого десятилетия этот показатели превысил треть.

Финансовый сектор уже не занимает второстепенное место в экономической системе, но и заметно воздействует на экономический рост. Однако состояние и развитие финансовой сферы в среднесрочных прогнозах не учитывается. Параметры денежной программы рассчитываются только исходя из внешних условий. В программе 2020/2030 в представленных сценариях развитие финансовой сферы не рассматривается.

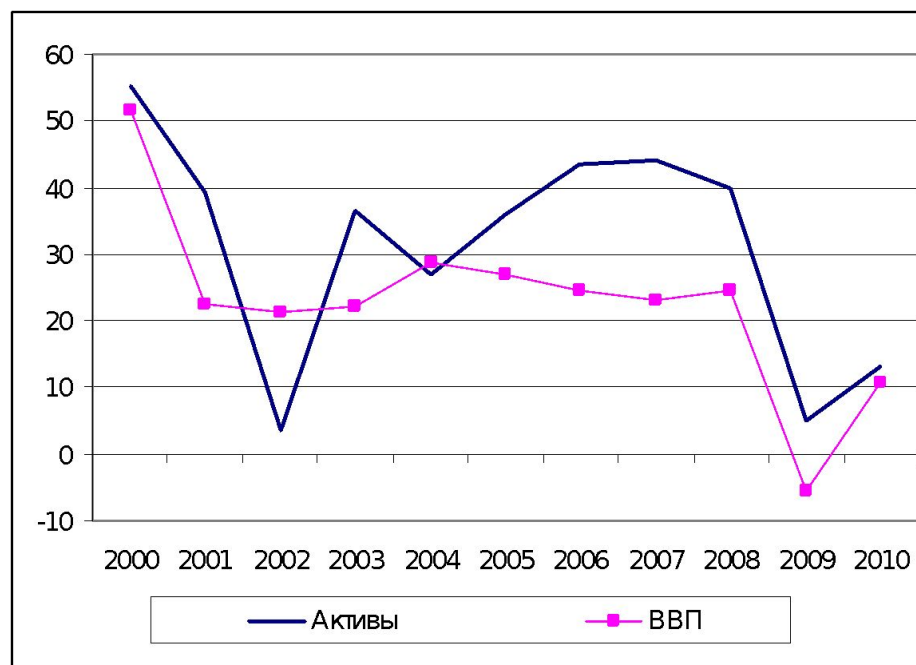
Ускоренный рост банковской системы

Темпы роста банковской системы в 2006-2008 гг. заметно превосходили рост номинального ВВП.

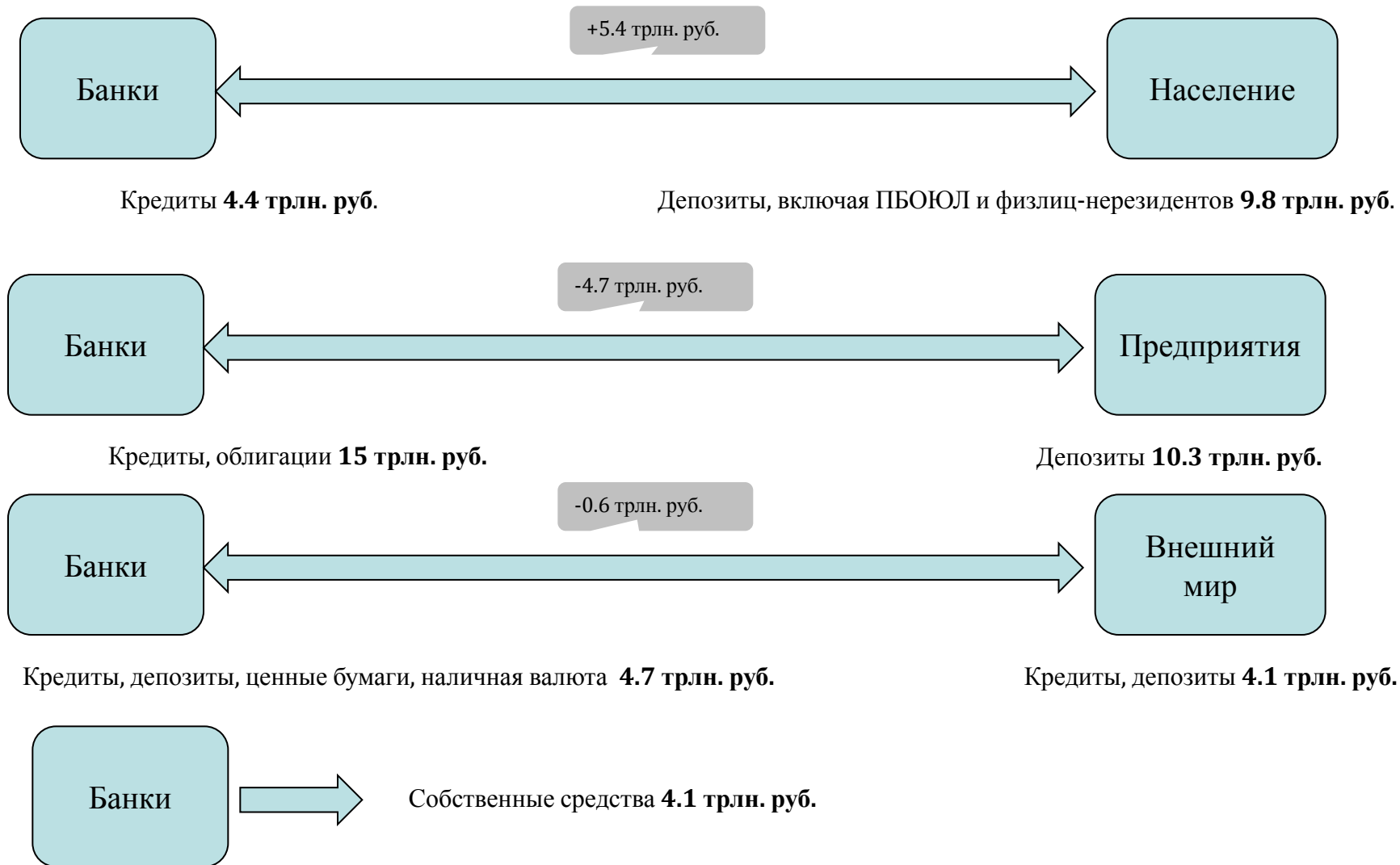
За этот период:

- Чистая задолженность нефинансового сектора банковской системе достигала 20% совокупных активов;
- Удвоился частный внешний долг (задолженность банковской системы выросла в 4 раза – с 50 до 198 млрд. долл.);
- Состоялось три кризиса ликвидности в банковской системе;
- Расширение спроса объективно привело к росту импорта и инфляции;
- Доля вложений в ценные бумаги снизилась с 15 до 6% активов.

Темпы роста совокупных
банковских активов и
номинального ВВП, в %



Структура институциональных финансовых потоков (на 01.01.2011)



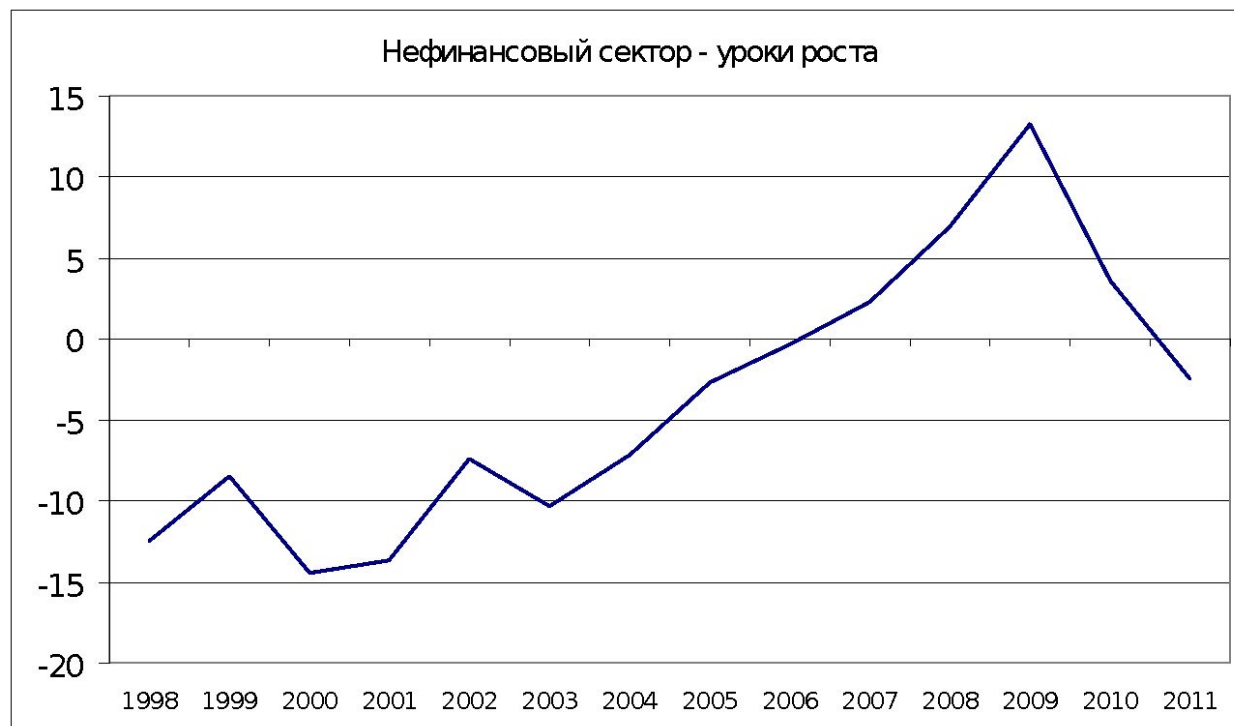
Институциональные потоки

Банковская система – нефинансовый сектор

Уроки форсированного роста кредитования нефинансового сектора – закрытие внешнего рефинансирования привело к банковскому кризису

Структурный показатель – отношение задолженности нефинансового сектора (кредиты и ценные бумаги) к депозитам в банковской системе – не превышает 100-105% (120% в кризис, 60-80% в развитых странах)

**Нетто-заимствования
нефинансового сектора у
банковской системы, в %
к совокупным активам**



Институциональные потоки

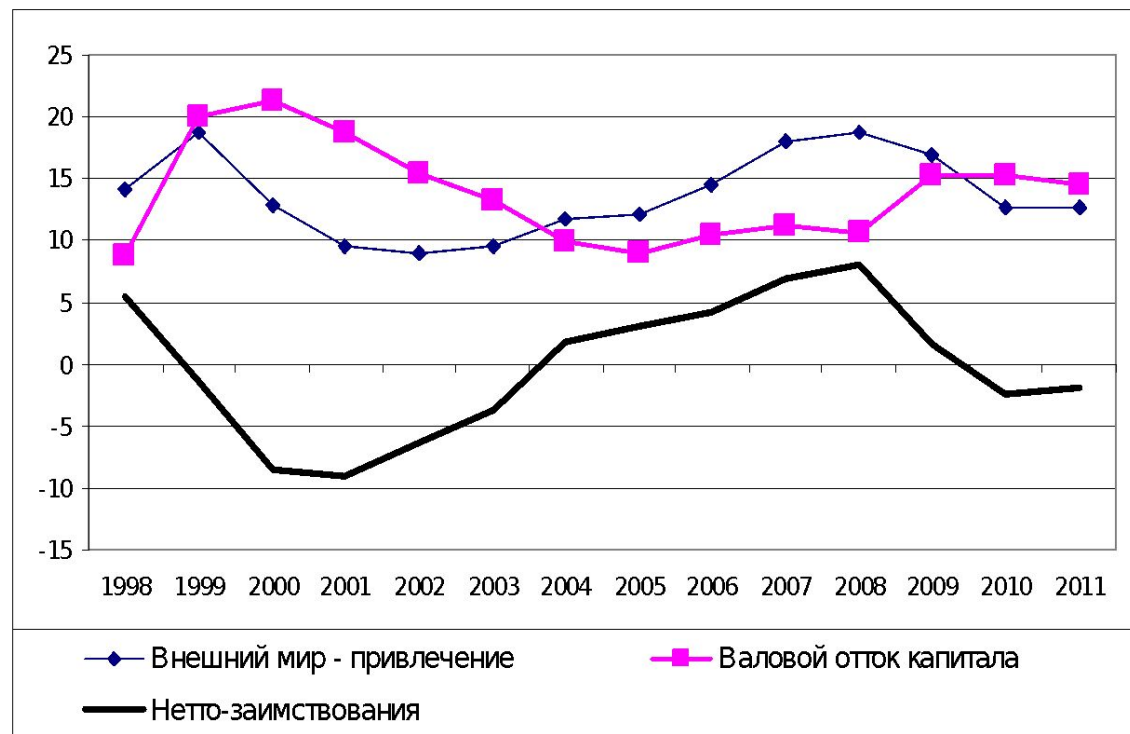
Банковская система – внешний мир

Внешний капитал приходит, когда хорошо, и уходит, когда плохо. Основное содержание стратегии – снижение оттока капитала и регулирование притока.

Структурный показатель – финансирование нефинансового сектора за счет внешних займов (валовой приток минус валовой отток и прирост ликвидности).

В 2005-2008 гг. лишь 20-25% от валового притока внешнего капитала использовалось для кредитования нефинансового сектора, остальное – на рост ликвидности и валовой отток капитала.

Иностранные активы,
пассивы и нетто-
заимствования у
внешнего мира
банковской системы, в %
к совокупным активам

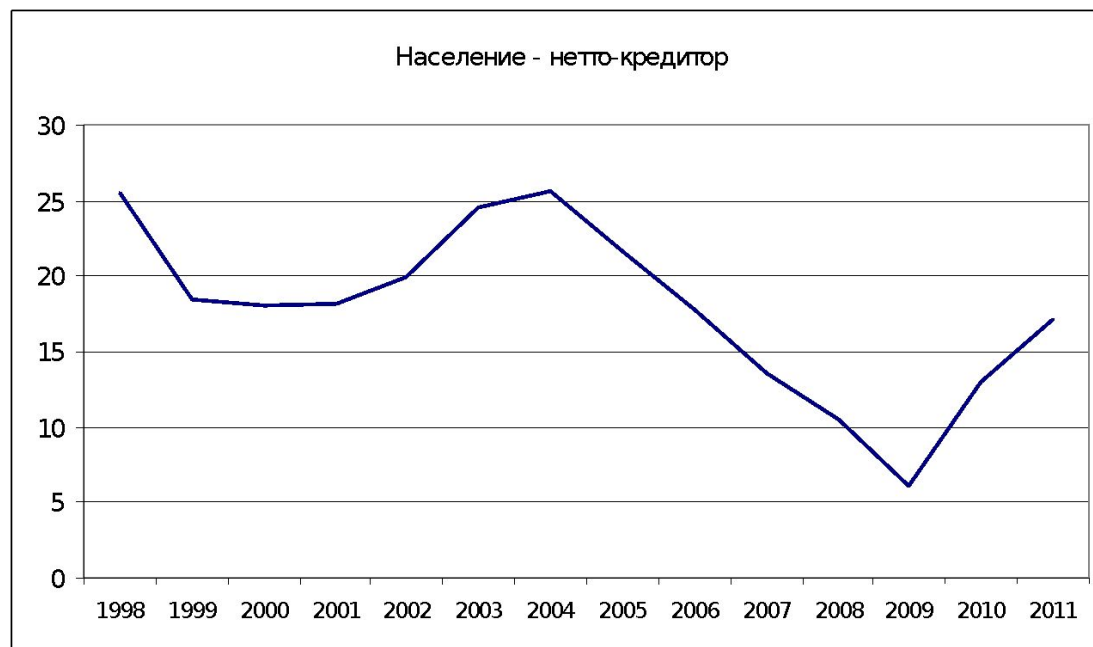


Институциональные потоки

Банковская система – население

Население устойчивый нетто-кредитор за исключением периода экспансии потребительского кредитования – неизбежной расплатой стало снижение чистого кредита населения банковскому сектору с 25 до 5% совокупных активов.

Структурный показатель – отношение задолженности по кредитам к банковским депозитам населения (норма – 30-40%, в 2008 г. – 80%, на 1 марта 2011 г. – 44%.)



Чистый кредит (депозиты минус кредиты) населения банковской системе, в % к совокупным активам

Институциональные потоки

Банковская система – корпорации

Анти-кризисная роль корпораций в кризис 1998 г. была высокой, в 2009 г. – незначительной. В текущем десятилетии надежд на поддержку банковской системы со стороны корпораций нет.

Отсутствуют финансовые ресурсы для приватизации государственной собственности, в том числе госбанков

Нетто-заимствования
корпораций у
банковской системы, в %
к совокупным активам

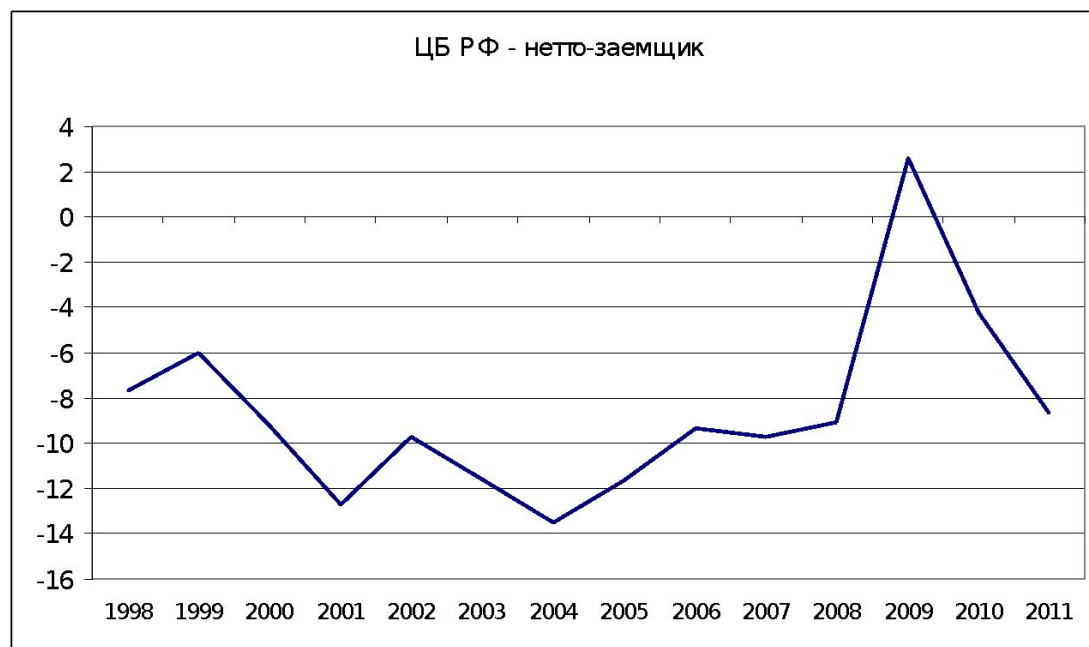


Институциональные потоки

Банковская система – ЦБ РФ

ЦБ РФ устойчивый нетто-заемщик у банковской системы на уровне 8-14% совокупных активов банковской системы (нетто-кредитор в 2008 г. в 2% активов). Ставки привлечения имеют большее воздействие, нежели рефинансирования. Возможности по «спасению» банковской системы высоки, но важна эффективность рефинансирования.

Нетто-заимствования ЦБ РФ у банковской системы, в % к совокупным активам

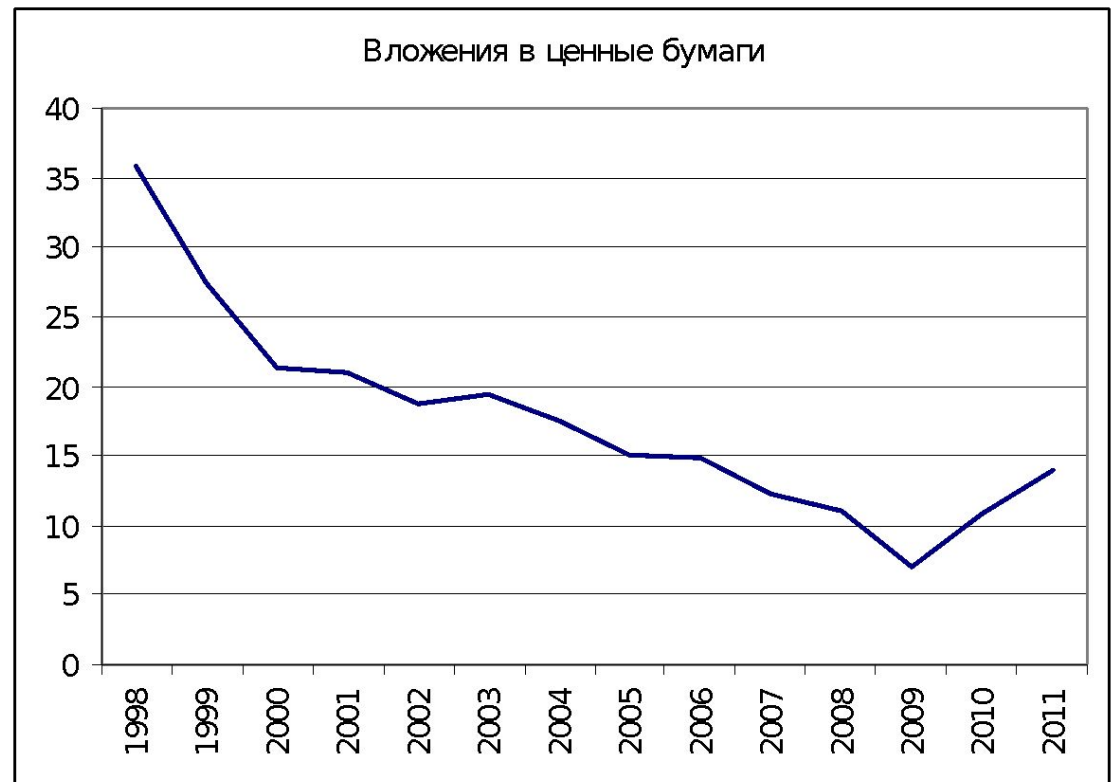


Институциональные потоки

Банковская система и финансовые рынки

Противоречие – выбор между кредитованием и ценными бумагами в условиях ограниченности ресурсов. Ускоренный рост кредитов нефинансовому сектору снизил вложения в ценные бумаги – банковские активы стали менее ликвидными

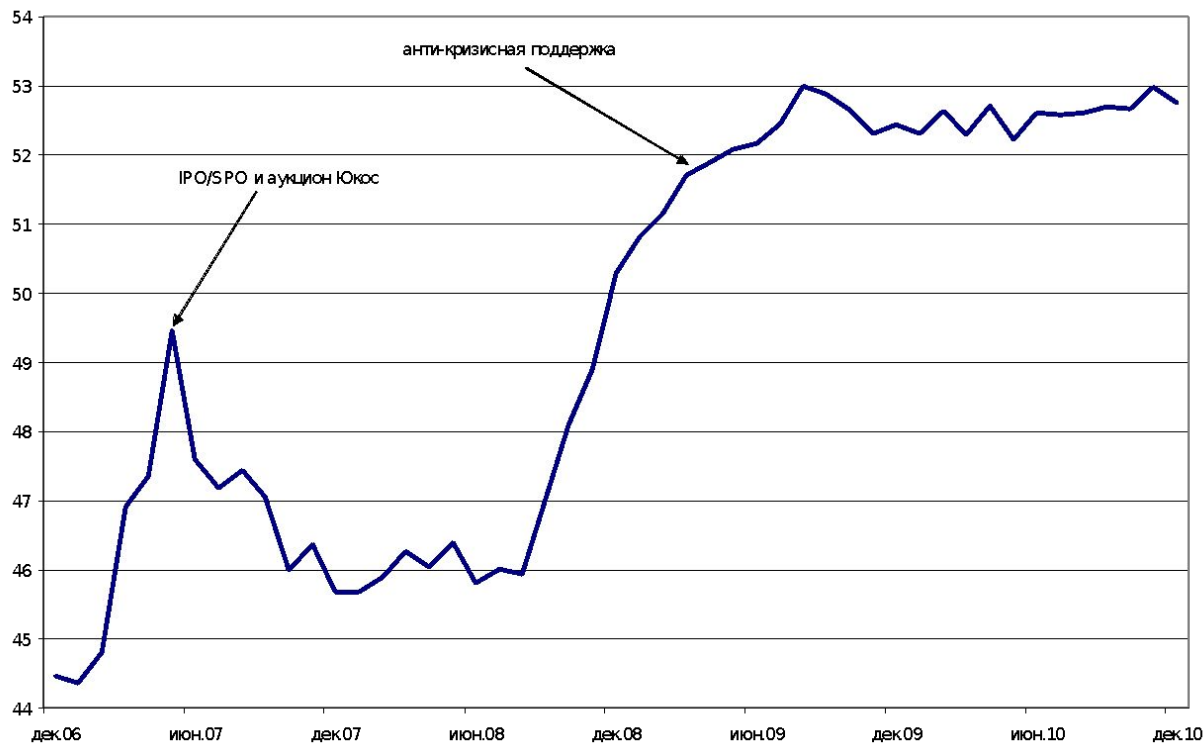
Инвестиции в ценные бумаги банковской системы, в % к совокупным активам



Системные и структурные проблемы

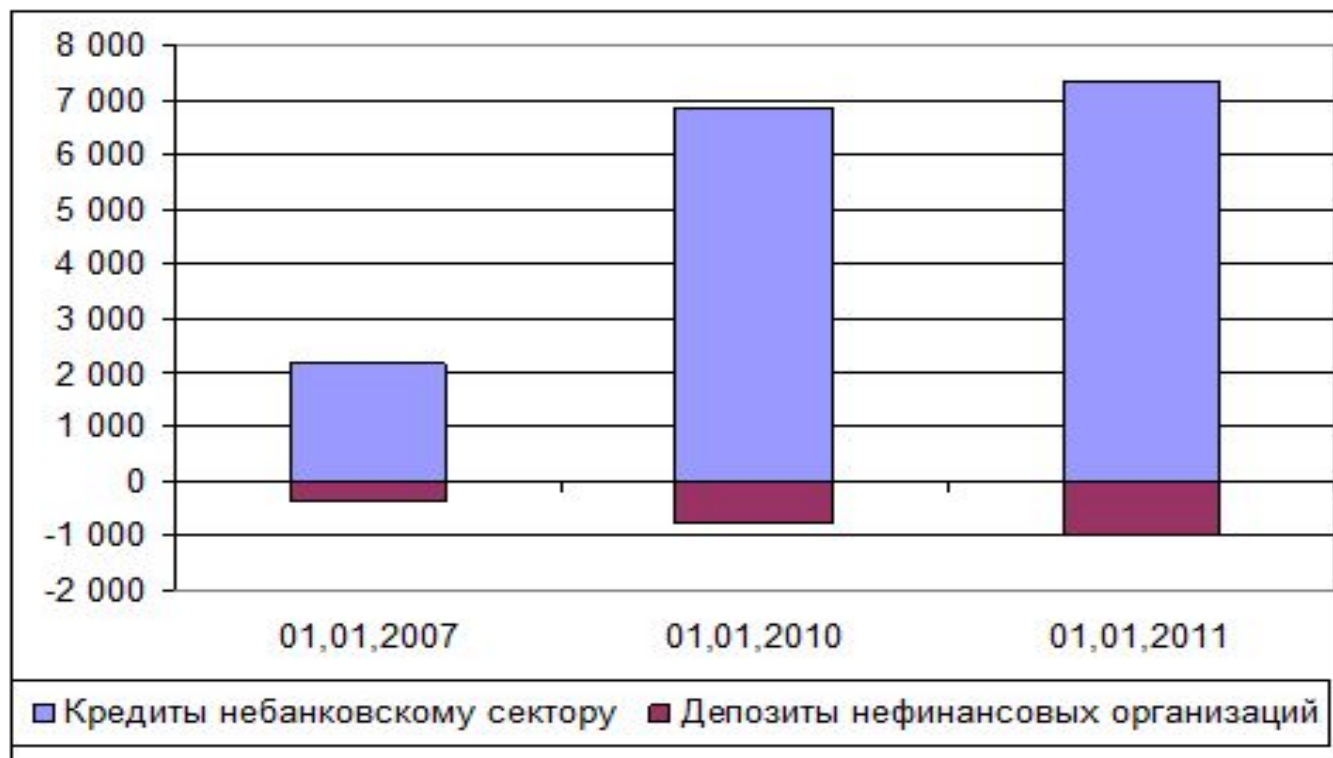
Снижение конкуренции на банковском рынке

Доля активов банков с государственным участием (Сбербанк, ВТБ, Россельхозбанк, Газпромбанк, Банк Москвы и Транскредитбанк) в активах банковской системы, в %.



Системные и структурные проблемы Временной разрыв между активами и пассивами

**Объем банковских кредитов и депозитов населению и
предприятиям свыше 3 лет, млрд. руб.**



Структурные проблемы

Избыточная ликвидность

Уровень ликвидности отличается для разных групп банков. Уже длительное время сохраняется общая тенденция - чем меньше банк, тем больший уровень ликвидности ему требуется для поддержания нормальной жизнедеятельности. Это связано с большей диверсификацией у крупных банков как в ресурсной базе, так и в активах.

Так, у банков, входящих в первую сотню, уровень ликвидности составляет около 7%, а в первую десятку (без учета Сбербанка) – 4%. При этом для банков вне первой сотни по активам этот показатель составляет уже 12%, а вне 500 крупнейших – 20%.

Доля ликвидных активов, в % к совокупным активам.

Под ликвидными активами в рамках данного анализа понимаются свободные средства банков, размещенные в Банке России (за исключением средств ФОР) и наличные рубли в кассах.



Структурные проблемы

Избыточная ликвидность

По состоянию на 1 февраля 2011 г. уровень ликвидности составлял 7,5%. В течение 2010 г. уровень ликвидности находился в диапазоне 6,5 – 8,5%, что является индикатором наличия значительных избыточных резервов ликвидности в банковской системе.

Для периода 2009-11 гг. характерен значительный объем ликвидности, накопленный крупнейшим российским банком – Сбербанком. Так, если в первой половине 2008 г. уровень ликвидности Сбербанка не превышал 2%, то сейчас он составляет почти 9%.

Оценка объема потенциально высвобождаемых ресурсов на 01.02.2011, млрд. руб.

| Уровень ликвидности | Высвобождаемые ресурсы (млрд. руб.) | |
|---|-------------------------------------|----------------------|
| | По всей банковской системе | В т. ч. по Сбербанку |
| На уровне 100 крупнейших банков (7%) | 431 | 176 |
| На уровне 10 крупнейших банков без Сбербанка (4%) | 1100 | 452 |
| На уровне Сбербанка первой половины 2008 г. (2%) | 1743 | 628 |