

Российская банковская система: на пути к устойчивому развитию

А.М. Карминский, ГУ-ВШЭ, РЭШ, МГТУ им. Н.Э. Баумана, профессор, д.э.н., д.т.н.
А.Ю. Морозкин, Газпромбанк (Открытое акционерное общество), начальник
Финансово-экономического департамента



В статье дается характеристика современного состояния российской банковской системы: анализируются ее структура, концентрация, доля банковских показателей в ВВП, рассматриваются вопросы обеспечения устойчивого развития банковской системы в период кризиса.

Роль банковской системы в развитии рыночной экономики весьма существенна и заключается в перераспределении ресурсов и регулировании финансовых потоков. Банковская система России (РБС) в своей новейшей истории насчитывает 20 лет. Опыт РБС царской России имеет скорее историческую ценность. В советские времена банки были малочисленны (к 1988 г. их было четыре), работали преимущественно на директивной основе в закрытой системе хозяйствования при ограниченном наборе экономических функций. Накопление не стимулировалось и было ориентировано на сберегательные кассы.

Этап становления РБС

ОСОБЕННОСТИ СТАНОВЛЕНИЯ РБС

Этап становления (1989–1999 гг.) характеризовался спонтанным развитием банков и созданием избыточного количества кредитных организаций (КО). Численное формирование банковской системы проходило ускорен-

ными темпами. Количество банков уже к концу 1993 года превысило 2 тыс., в дальнейшем достигло 2,5 тыс., но к концу 1997 года уменьшилось до 1,7 тыс., преимущественно за счет несостоятельности и консолидации ликвидированных КО.

Причинами ускоренного количественного роста банков являлись острый недостаток предложения банковских услуг при значительном росте числа субъектов экономической деятельности, возможность получения банками значительных доходов в силу неурегулированности процентных ставок и высокой инфляционной составляющей. Но инфраструктурные и регуляторные возможности, а также законодательство явно отставали от потребностей практики.

Результатом явились валютный кризис 1994 года («черный вторник», резкое изменение курса рубля), кризис рынка МБК (1995 г.), вызванный неадекватным управлением ликвидностью. Переломным явился системный кризис 1998 года, когда финансовая и валютная основы были дополнены набором чисто банковских проблем. Основными предпосыл-

ками стали усиление долгового кризиса, ухудшение ситуации на финансовых рынках, несбалансированность валютных позиций, пирамида государственного облигационного долга. Спусковым механизмом кризиса послужили девальвация рубля и последовавшая банковская паника со стороны как населения, так и предприятий. Результатом явились существенная декапитализация банков и банкротство или реструктуризация в сравнительно короткий период более чем 250 кредитных организаций.

ПРОБЛЕМНЫЕ ВОПРОСЫ КРИЗИСА 1998 ГОДА

В качестве основных последствий системного кризиса 1998 года применительно к РБС выделяются [1, 2]:

- > потребность в существенной реструктуризации системы;
- > нарушение функционирования платежной системы;
- > потеря ликвидности межбанковского рынка, отсутствие возможности государственных заимствований;
- > необходимость возврата депозитов проблемными коммерческими банками, прежде всего населению;
- > остановка рынка срочных сделок в результате неисполнения большинства из них.

Дефолт государства по внутреннему долгу был вызван неадекватной бюджетной и валютной политикой, огромными предстоящими расходами по выплате внешнего долга. Подрыв доверия инвесторов привел к прекращению кредитования государства и компаний, ухудшению баланса и банкротству ряда коммерческих банков, в том числе недавно позиционировавшихся как «системообразующие» (почти половина из первой двадцатки банков), оттоку иностранного капитала из России.

Этап ускоренного развития

ВОССТАНОВЛЕНИЕ РБС

Непосредственно после кризиса 1998 года на государственном уровне был предпринят ряд стабилизационных мер, включающий:

- > разработку и реализацию механизма «расшивки» банковских неплатежей;
- > гарантирование вкладов населения в коммерческих банках;
- > существенное снижение и последующее регулирование нормативов отчисления в фонд обязательного резервирования (ФОР) в Банке России;
- > стимулирование кредитования;
- > развитие методов банковского надзора;
- > частичную «расчистку» от несостоятельных банков.

Для организации санации и последующей реструктуризации банков было создано Агентство по реструктуризации кредитных организаций (АРКО). Для санации ряда крупных банков был использован механизм бридж-банков (Росбанк, Импэксбанк, Первое ОВК и др.), за счет чего были отделены и оставлены в старых банках токсичные активы.

В то же время государство не имело достаточных средств для полномасштабных решений в банковском секторе. Поэтому из трех сценариев реструктуризации (государственная поддержка, иностранный капитал, собственные силы) реализовывался последний. Так как промышленность в силу наличия большого объема свободных ресурсов (мощностей, рабочей силы) и рынков сбыта быстрее оправилась от кризиса, важную роль в наращивании капитала банков сыграли акционеры. Предприятия обеспечивали увеличение свободных остатков на счетах, востребовали банковские кредиты. Рост депозитов и других услуг населению был менее значительным.

К 2002 году преимущественно за счет собственных усилий удалось обеспечить стабильность РБС. Несмотря на восстановление системы расчетов, банковский кризис не был преодолен полностью. Среди проблем, обусловленных кризисом и по-прежнему требовавших решения, выделялись слабое доверие к банковской системе со стороны населения как потенциально стабильного ресурсного источника, неразвитость продуктового ряда и финансовых инструментов, сохранение высоких рисков банковского кредитования, низкий уровень капитализации. Следует отметить тенденцию к консолидации РБС, в том числе с 2003 года, за счет иностранных инвесторов.

УСКОРЕННОЕ РАЗВИТИЕ РБС

Сравнительно полноценная банковская система в России сформировалась только в начале XXI века. Поэтому в качестве базы для сравнения примем 2000 год, когда появились первые результаты восстановления РБС [3].

К 2003 году приобрели устойчивый характер темпы роста банковской системы. Рост активов и капитала был достаточно высок не только в номинальном (рис. 1), но и в реальном выражении, причем среднегодовые темпы роста (CAGR) за 2000–2008 годы составили 36 и 44% соответственно.

Среднегодовые темпы реального роста по активам и капиталу достигли в первом десятилетии XXI века 21 и 28% (за 2003–2007 гг. — 24 и 21% соответственно), что существенно выше темпов роста ВВП (рис. 2). Капитал в целом по банковской системе составлял 12–14% от активов, что при стабильном развитии вполне достаточно, но может вызывать определенные проблемы в условиях кризиса в силу наличия большого числа средних и малых банков, для которых требуется более высокий уровень капитализации.

Структура активов РБС за последние полтора года изменилась незначительно (рис. 3): небольшое перераспределение между кредитным портфелем и объемом ценных бумаг свидетельствует о возросшей аккурат-

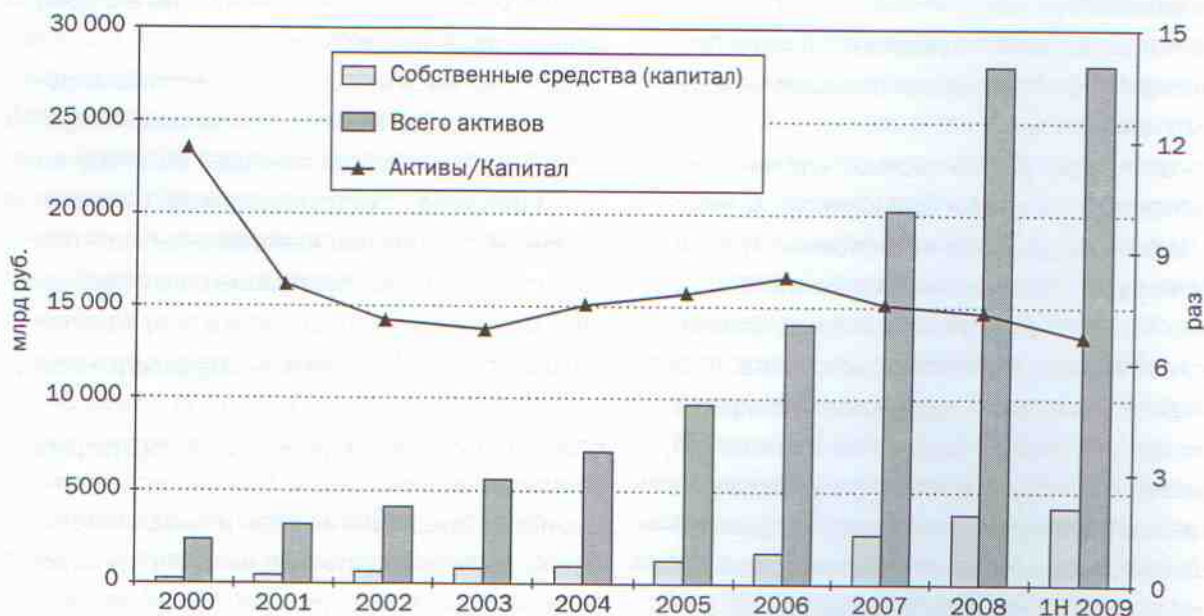


Рис. 1. Рост активов и капитала (в номинальном выражении)

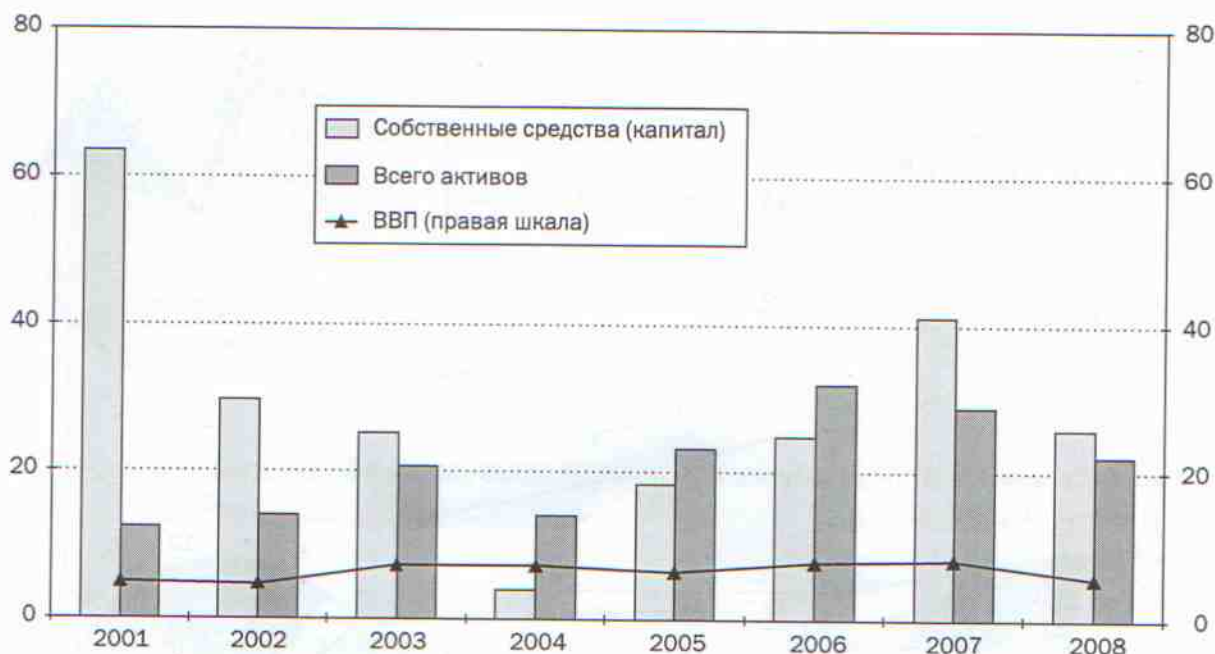


Рис. 2. Реальный прирост показателей банковской системы (%)

ности при работе с волатильными инструментами. В то же время в пассивах (рис. 4) произошли значительные изменения. Отток средств клиентов с 60 до 55% связан прежде всего с сокращением доли вкладов физических лиц с 26 до 23% пассивов. Уменьшилась также доля собственных средств банков, так как фонды и прибыль сократились с 14 до 12%.

Предпринятые Правительством РФ и Банком России меры по вливанию средств в экономику частично компенсировали этот разрыв. Эти средства составили на середину 2009 года до 8% банковских пассивов, хотя на начало 2008 года их доля не превышала 0,2%. Следует отметить рост доли прочих пассивов, где основной прирост приходится на сформированные резервы под возможные потери по ссудам (рост в 2,5 раза до более 5% пассивов). Это наряду с ростом просроченной задолженности указывает на ухудшение качества кредитного портфеля РБС, что является одной из ключевых проблем второй половины 2009 года.

За последние годы произошла количественная стабилизация РБС, причем отмечается устойчивый отрицательный тренд. С 2003 года зарегистрировано всего 50 новых КО, а количество действующих банков за тот же период сократилось почти на 230. Из более 3100 зарегистрированных КО на 01.09.2009, по данным Банка России, действовало 1078, в том числе 1028 банков (30 отозванных лицензий).

Существенные институциональные изменения произошли в части владения банками. Если число банков с участием государства в капитале сократилось, то доля активов таких банков возросла и составила на середину 2009 года более 50%. Существенно выросла доля банков с иностранным участием в капитале. Количество таких банков выросло до 226, в том числе банков со 100-процентным иностранным участием — до 80 (в 2003 г. — 128 и 30 соответственно). Доля банков, контролируемых иностранным капиталом, достигла 18,6% в активах и 17,6% в капитале РБС (выросла по сравнению с 2007 г. почти на 2%).

> актуальная информация

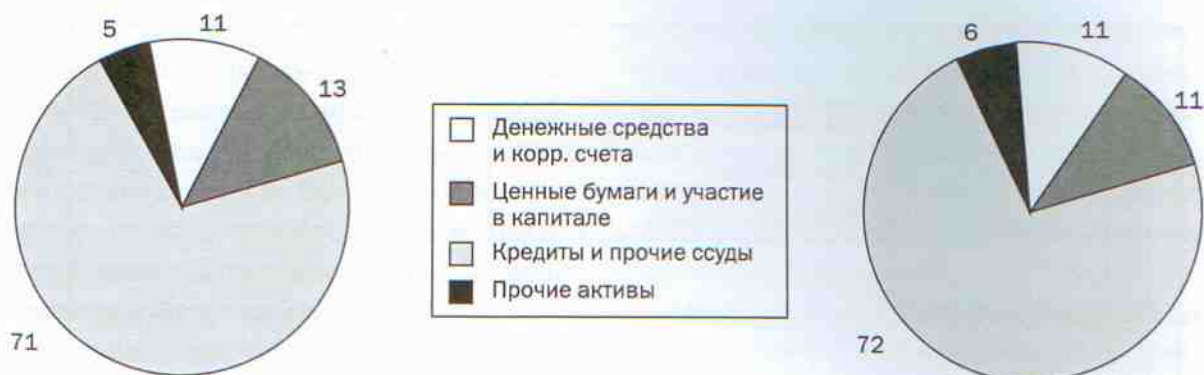


Рис. 3. Сравнение структур активов РБС на 01.01.2008 (слева) и 01.06.2009 (справа), %

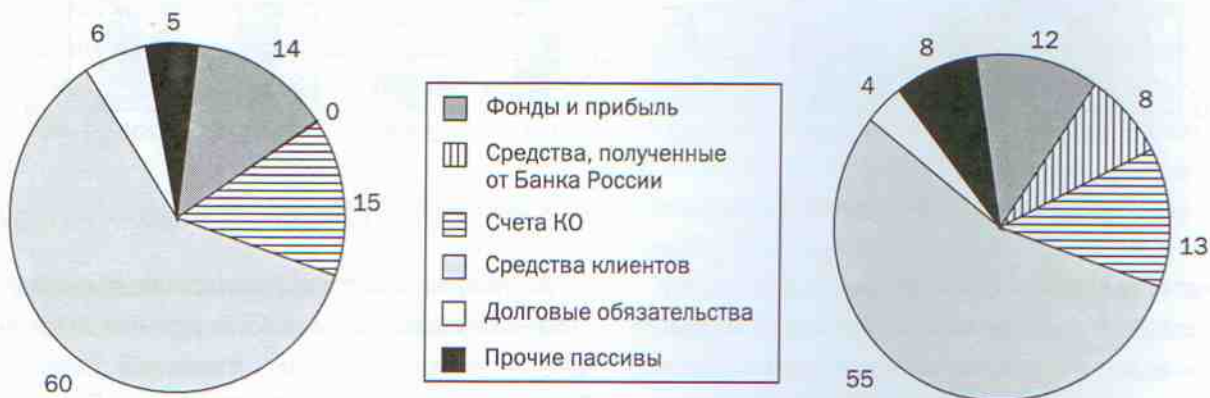


Рис. 4. Сравнение структур пассивов РБС на 01.01.2008 (слева) и 01.06.2009 (справа), %

РЕСУРСНЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ И ПРЕДПОСЫЛКИ «ПЕРЕГРЕВА» РБС

Высокие темпы роста привели к существенно-му росту банковских показателей по отношению к ВВП (рис. 5). Если к началу 1998 года активы составляли порядка 27%, а капитал — 2% от ВВП, то по итогам 2008 года эти показатели выросли соответственно до 67 и 9%. Это выше значений, предусмотренных стратегией развития РБС, хотя по-прежнему ниже уровня большинства европейских стран.

Традиционные банковские услуги по привлечению и размещению средств хозяйствующих субъектов развивались устойчивыми темпами. Рост в три раза кредитов, предоставленных реальной экономике, — с 13 до 48%

ВВП — отражает смещение в структуре активов в сторону кредитования (рис. 6). При этом на конец 2008 года 66% кредитного портфеля приходится на предприятия и организации (13,5 трлн руб.), 18% — на кредиты физическим лицам (3,8 трлн руб.).

За первую половину 2009 года объем активов практически не вырос, а рост просроченной задолженности (по данным Банка России) с 1,5 до 3,6% (до 4,5% на 01.01.2009) кредитного портфеля по российской отчетности является одной из болевых точек РБС. По многим банкам просрочка не была в достаточной мере обеспечена ростом собственных средств и резервов на возможные потери по ссудам. Можно констатировать, что в условиях текущего кризиса динамика развития традицион-

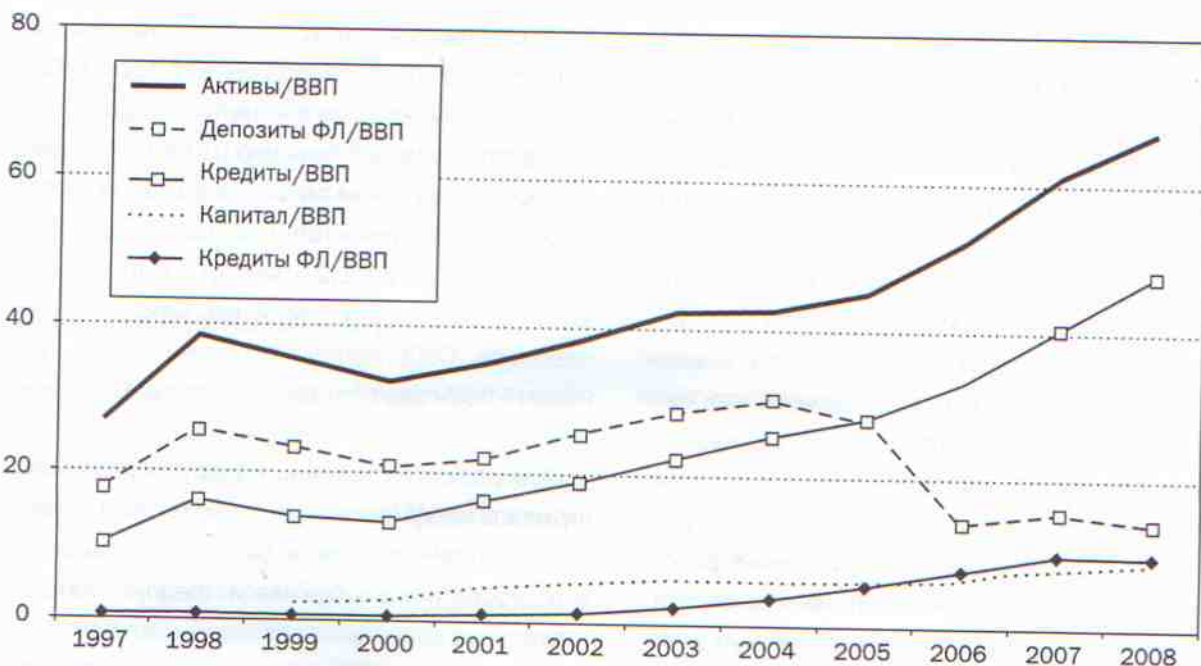


Рис. 5. Характеристики банковской системы России в сопоставлении с ВВП, %

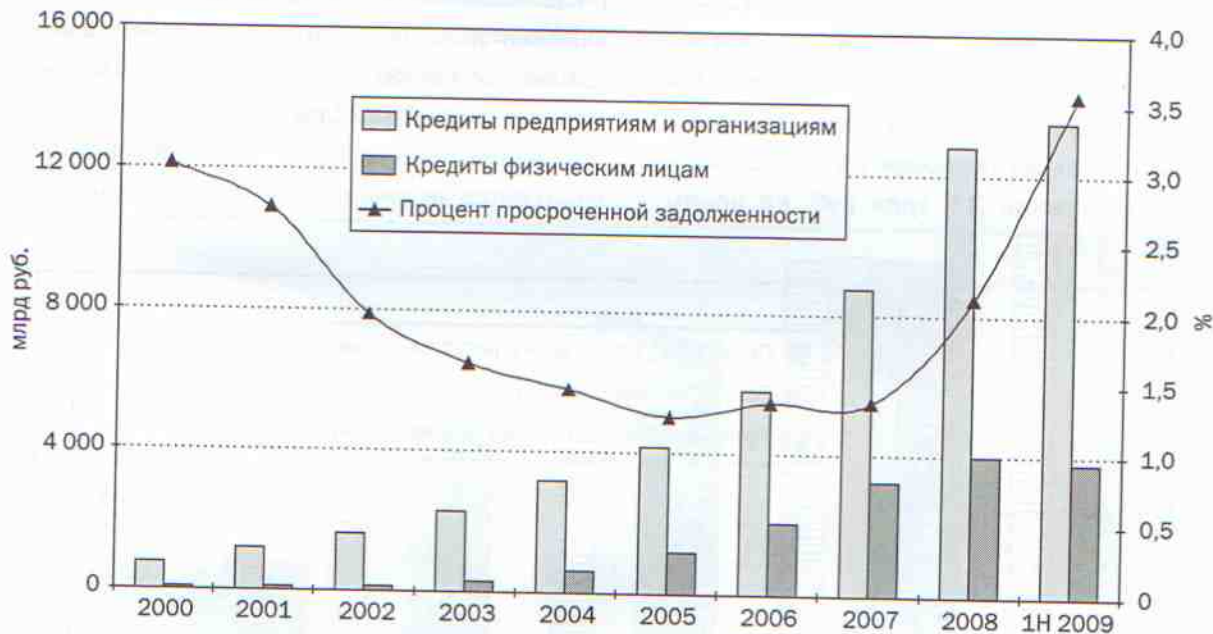


Рис. 6. Динамика роста объемов кредитования РБС

ного банкинга практически приостановилась.

Динамика услуг физическим лицам носит разнонаправленный характер. Если кредитование, которое в 1998–2000 годах практически отсутствовало, выросло до 9% ВВП, то при-

влечение средств населения в депозиты (наиболее стабильный источник фондирования в развитых странах), напротив, снизилось с 26 до 14% ВВП, что определяет одну из проблемных точек банковской системы России (рис. 5). В структуре вкладов физических лиц

> актуальная информация

по срокам значительных трансформаций за последнее время не произошло. Доля вкладов на срок более одного года достаточно стабильно держится на уровне 65%, причем основную массу этих вкладов составляют вклады на 1–1,5 года.

Уровень нормы накопления в России не только существенно ниже развитых и большинства развивающихся стран, но и имеет тенденцию относительного падения, что, несомненно, нарушает пропорции банковских услуг. Относительный отток вкладов можно объяснить не столько снижением уровня доверия к банковской системе (система страхования вкладов и общий экономический фон пока что не дают оснований для резких действий), сколько снижением уровня доходов населения. Рост доли валютных вкладов с 7% в 2008 году до 21% в первой половине 2009 года является следствием проведенной мягкой девальвации национальной валюты.

Доля средств предприятий и организаций на счетах в банках снизилась с 19 до 12% пассивов (составили 3,5 трлн руб. на конец

2008 г.), а доля средств населения находится на уровне 21–25%, снизившись к концу 2008 года до минимального значения в диапазоне (соответственно 6,3 трлн руб.). Еще одним ресурсным источником являются долговые обязательства на отечественном рынке, которые выросли с 0,2 до 1,2 трлн руб. и на конец 2008 года составили 1 трлн руб., или около 4% пассивов. Собственные средства банков на конец 2008 года составили порядка 14%, или 3,8 трлн руб.

Для развития реального сектора экономики, реализации инвестиционных проектов требуются «длинные» деньги. Важным источником фондирования для банков и предприятий за последние несколько лет стали *зарубежные заимствования*. Несмотря на сравнительную дешевизну этих ресурсов в докризисный период, связанные с ними валютные риски, риски ликвидности и неустойчивость данного источника фондирования проявились в последние два года. Структура долга и график его погашения (рис. 7) показывают, что на банковский сектор на начало 2009 года приходилось

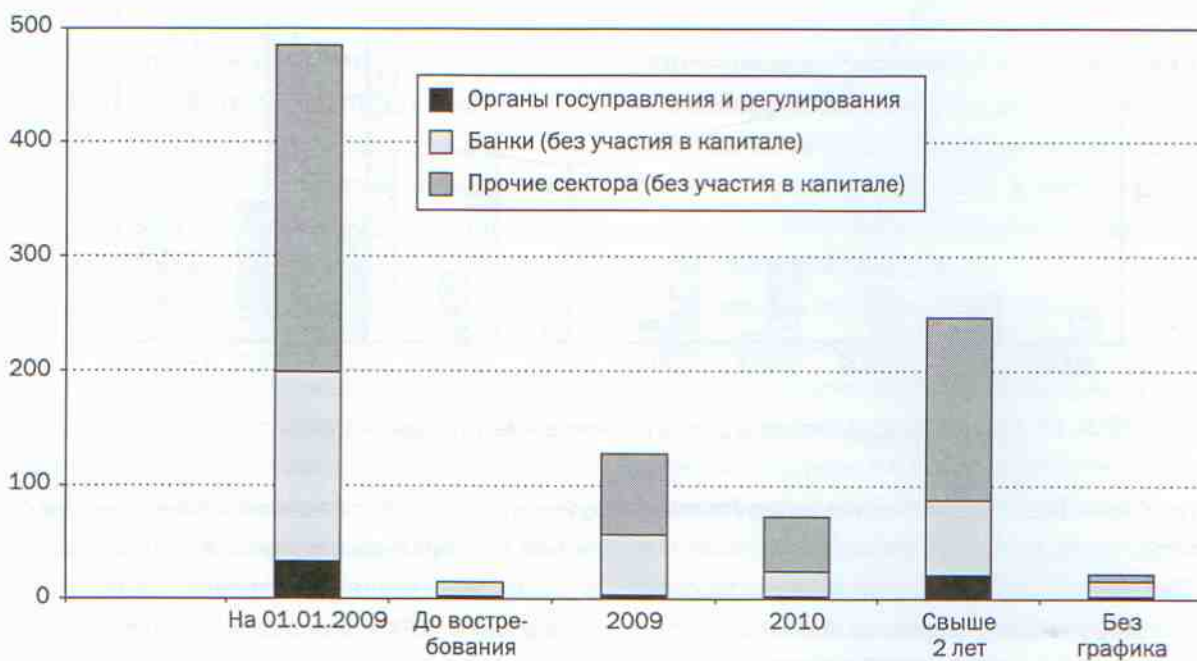


Рис. 7. Зарубежная задолженность и график ее погашения, \$ млрд

34% всего внешнего долга (166 млрд долл. США) по сравнению с 7% долга, приходящегося на государственные органы. Если бы не вмешательство и помощь государства, по ряду позиций, возможно, не удалось бы избежать дефолта.

СТРУКТУРА И КОНЦЕНТРАЦИЯ РБС

Анализ концентрации российской банковской системы по активам (рис. 8) и пассивам (рис. 9) по группам банков, упорядоченным по величине активов, показывает [3], что к концу 2008 года на пять крупнейших банков (Сбербанк РФ, ВТБ, Газпромбанк, Россельхозбанк и Банк Москвы) приходилась почти половина объема банковских услуг (46% активов, 49% размещенных средств, 49% банковского капитала, 40% средств предприятий и организаций, 57% привлеченных средств населения, 52% бюджетных средств). Почти 70% банковских услуг приходится на 20 крупнейших банков, а на 50 крупнейших банков приходится

80% банковских услуг (81% активов, 82% размещенных средств, 77% банковского капитала, 71% средств предприятий и организаций, 80% привлеченных средств населения, 68% бюджетных средств). Почти 95% банковских услуг обеспечивают 200 крупнейших банков России.

Таким образом, на более чем 800 мелких банков (более 80% общего количества банков) приходится лишь порядка 5% банковских услуг. Если учесть, что не менее половины этих банков находится в Москве, то вопрос о консолидации банковского сектора как по структурным, так и по экономическим показателям вполне назрел. Этот вывод подтверждается тем фактом, что за последний год отмечаются рост активов и капитала среди наиболее крупных банков и рецессия среди средних и мелких банков.

Сравнительный анализ с другими странами на основе публикаций Top-1000 журналом The Banker указывает на рост РБС в составе мировой элиты. По итогам 2008 года 35 российских банков попали в мировую тысячу (в 2004 г. —

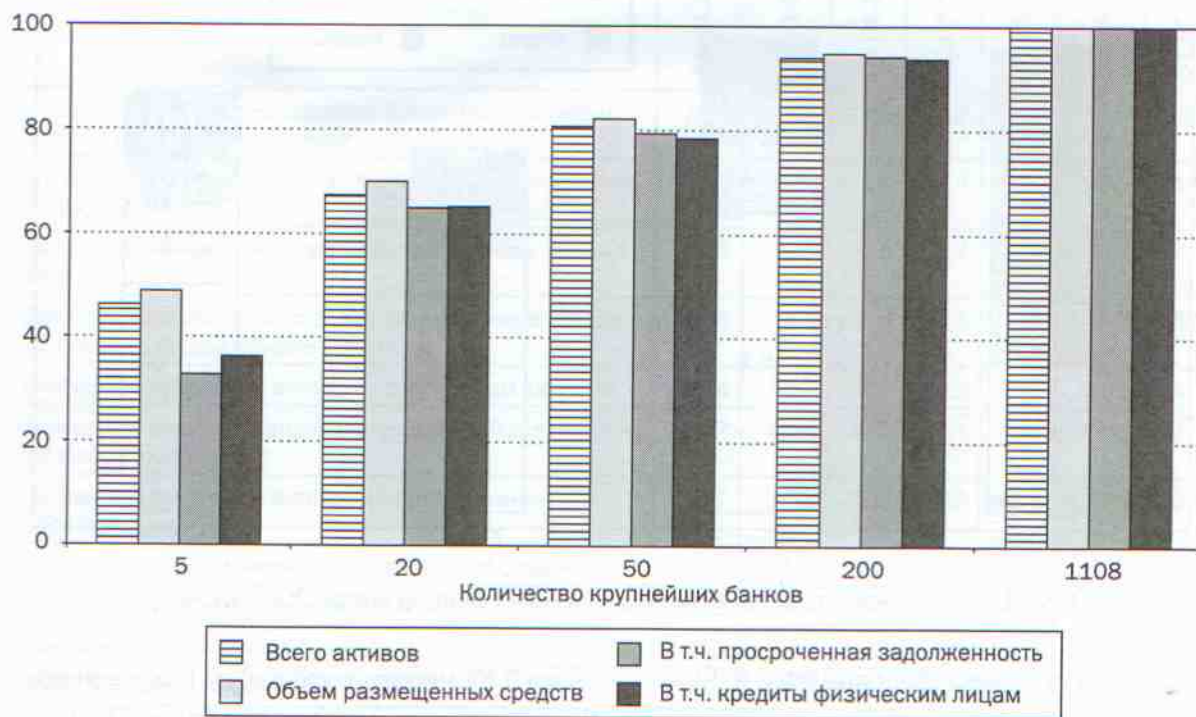


Рис. 8. Концентрация активов РБС (конец 2008 г.), %

