Analysis of conditions in banking system of Russia in 2006–2015
Manokhina L. (Russian Federation)

Анализ состояния банковской системы России в 2006–2015 гг.
Манохина Л. А. (Российская Федерация)

Манохина Лина Александровна / Manokhina Lina – бакалавр экономики,
кафедра мировой экономики,
факультет международных экономических отношений,
Российский экономический университет им. Г. В. Плеханова, г. Москва

Аннотация: *в статье анализируются структура и динамика развития российского банковского сектора в рассматриваемый период и освещены методы проведения Банком России денежно-кредитной политики в условиях макроэкономической нестабильности.*
Abstract: *the article analyzes the structure and dynamics of the Russian banking sector during the period under review and highlighted methods of conducting by the Bank of Russia monetary policy in the context of macroeconomic instability.*

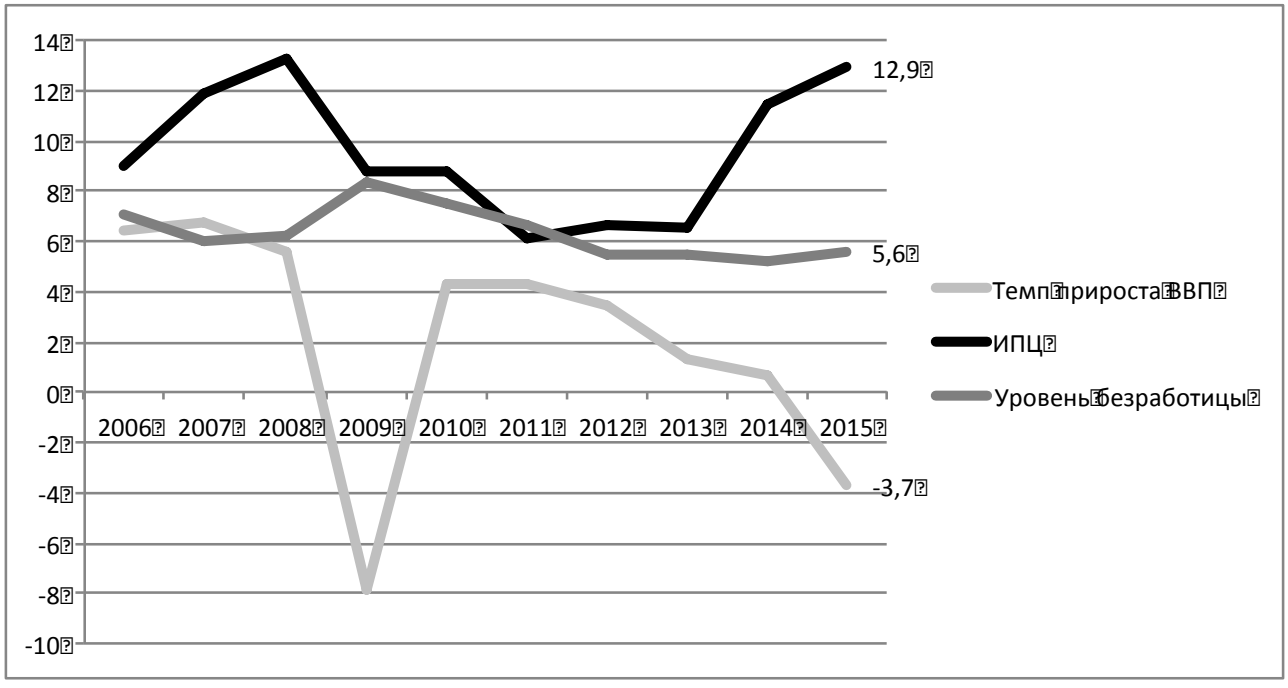
Ключевые слова: *нестабильность, банковский сектор, динамика, показатели, кризис, условия.*
Keywords: *instability, banking sector, dynamics, indicators,crisis, conditions.*

Роль банковской системы в экономике любой страны сложно переоценить, так как на нее возложена обязанность стать связующим механизмом между инвесторами и реальным сектором экономики. Если банковскому сектору удается наладить канал бесперебойного перелива временно свободных денежных средств в экономику, то это наилучшим образом способствует экономическому развитию этой страны.

Кроме того, в настоящее время банковский сектор является хорошим индикатором уровня доверия инвесторов той или иной стране, тем самым позволяя правительствам заранее решать возможные макроэкономические проблемы.

Однако стоит сказать, что взаимодействие между реальным и банковским секторами имеет двустороннюю направленность, а значит, в условиях общей стагнации или кризиса в экономике это непременно сказывается на втором уровне банковской системы – на банках и кредитных организациях.

В связи с этим, прежде чем дать общий анализ состояния банковского сектора в 2006–2015 гг., для полноты картины необходимо оценить, в каких макроэкономических условиях он развивался (Рисунок 2.1).



Источник: составлено автором по данным Росстата.

Рис. 2.1. Динамика основных макроэкономических показателей России в 2006-2015 гг.

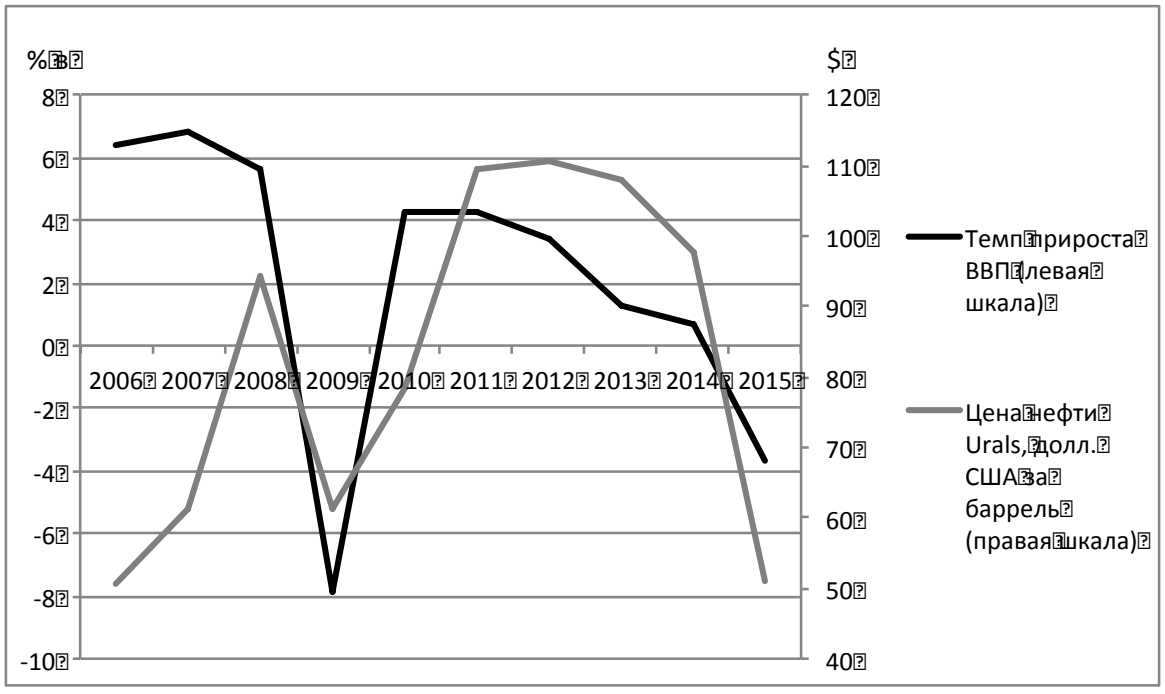
С начала нулевых вплоть до 2007 года российская экономика успешно развивалась в рамках нефтеэкспортирующей экономики, так как был постоянный рост цен на нефть. Вследствие такого бурного развития до 6-7 % прироста ВВП в год образовывался ежегодно профицит бюджета, пока его законодательно не запретили в Бюджетном Кодексе РФ, а также росли государственные расходы, был создан нефтегазовый бюджет. Тем не менее, такая модель экономического роста и повышения общего благосостояния населения могла существовать только при растущих нефтяных ценах.

В 2008 году произошел мировой финансовый кризис, причины, этапы и методы предотвращения которого будут рассмотрены далее. Однако в общем виде он стал причиной торможения роста мировой экономики, снижения товарооборота между странами и бегством инвесторов в безрисковые активы, а именно, в облигации Казначейства США.

Однако наиболее болезненным для экономики России было падение цен на нефть до 30 долл. за баррель США, которое, хотя и было временным, но успело вызвать падение экспорта и импорта, а за ними спровоцировало падение курса рубля, рост инфляции и процентных ставок.

В результате в 2009 году ВВП России упал на 7,9 %, но этот кризис оказался недолгими, так как цены на нефть быстро вернулись к своими прежним показателям, а мировая экономика к 2010 уже успела оправиться от шока. Стоит также отметить, что большую роль в быстром преодолении кризиса сыграло то, что он оказался повсеместным и ударил только по финансовым системам стран, и так как он не был структурным, а рынки не могли долго находиться в шоковом состоянии, то вскоре началось оживление мировой экономики.

Стоит обратить внимание на то, что в условиях кризиса в конце 2008 года Правительство РФ приняло антикризисную программу по поддержанию инвестиционной активности фирм, а также активно финансировало банковский сектор, который по замыслу фискальных властей должен был обеспечивать экономику длинными деньгами. Тем не менее, хотя самим Правительством России позже не был проведен анализ эффективности осуществления этой антикризисной программы, по разным оценкам экономистов она особого успеха не принесла, а восстановление экономики, в основном, было обусловлено ростом цен на нефть (Рисунок 2.2).



Источник: составлено автором по данным Росстата.

Рис. 2.2. Взаимосвязь темпов прироста ВВП и среднегодового уровня цен на нефть в 2006-2015 гг.

Как мы можем наблюдать на втором рисунке, существует серьезная зависимость, особенно начиная с 2008 года, между ценой на нефть марки Urals и темпами прироста ВВП в процентах. Структурная же зависимость российской экономики от нефтяных цен проявляется в растущей доле нефтегазовых доходов в экспорте страны. Так, этот показатель вырос с 53,8 % в 2000 году до 73,4 % в 2014 году. Хотя к 2015 эта доля и снизилась до 67,9 %, однако это связано не с диверсификацией

экономики и тем, что мы слезли с «нефтяной иглы», а ухудшившейся внешнеэкономической обстановкой и падением цен на нефть.

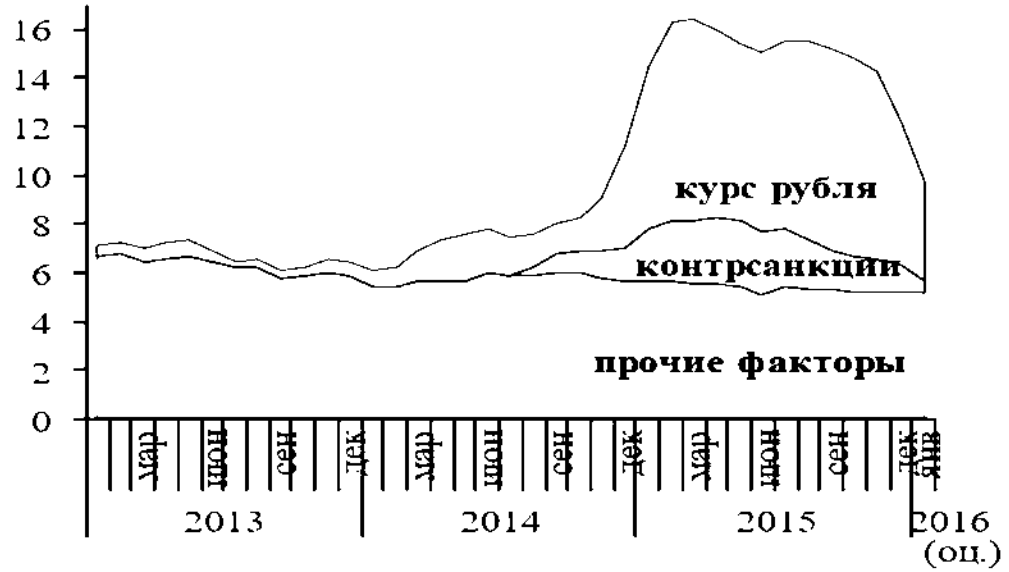
Так как доля нефтепродуктов в экспорте занимает более 2/3 от всей проданной продукции, то не может вызывать удивления и такая серьезная корреляция между ценой на нефть с объемами экспорта, однако интересно то, что изменения нефтяных цен оказывают серьезнейшее влияние на импорт в Россию.

Стоит отметить, что при падении цен на нефть, которое мы наблюдали в 2008–2009 годах, а также в 2014–2016 гг., также сильно сокращался импорт продукции. Безусловно, при соответствующих институциональных условиях и развитой конкуренции падение импорта и девальвация национальной валюты могут служить стимулом для политики импортозамещения и роста уровня ВВП, однако за прошедшие два года (2014–2015 гг.) мы наблюдаем в российской экономике совершенно другой эффект от такого падения. А именно: снижение цен на нефть вызвало удешевление национальной валюты и, как следствие, повышение цен на импортную продукцию, что неизбежно привело к его сокращению вкупе с контрсанкциями. Однако не было учтено, что промышленное производство в России завязано на импортной продукции на 15-30 % в зависимости от отрасли.[1] А также то, что рост цен на импортные товары и услуги вызовет соответствующий рост на отечественную продукцию, разгонит инфляцию и вызовет падение реальных доходов населения.

В 2015 году рост ВВП снизился до - 3,7 %, и в экономическом сообществе начались активные дискуссии о методах выхода из кризиса и проведение аналогий с предыдущими кризисами, в том числе с тем, что был в 2008–2009 годах. Однако стоит сказать, что нынешний кризис обладает рядом особенностей и ключевая из них – это его структурность.

Также необходимо отметить, что текущий кризис усугубляется рядом факторов, а именно: высоким уровнем инфляции, низкими ценами на нефть, которые в ближайшей перспективе не будут восстанавливаться до прежних значений в 90-100 долл. США за баррель, а также общим замедлением роста мировой экономики. В результате перед фискальными и монетарными властями стоит проблема осуществления антикризисной политики, которая позволила бы восстановить в России темпы роста ВВП хотя бы до среднемирового уровня.

Кроме того, необходимо особо отметить важность проблемы высокой инфляции в современных экономических условиях в России, которая составила в 2014 году 11,4 %, а в 2015 уже 12,9 % при предыдущих значениях данного показателя в 6-6,5 % в 2011–2013 гг. Высокие темпы инфляции при стагнации в экономике являются моделью стагфляции, которая осложняет задачу проведения бюджетно-налоговой и денежно-кредитной политики по выводу страны из кризиса. В настоящий момент вопросу инфляции уделяется максимальное внимание, даже в ущерб инвестиционному процессу (Рисунок 2.3).



Источник: Минэкономразвития - Об итогах социально-экономического развития Российской Федерации в 2015 году.

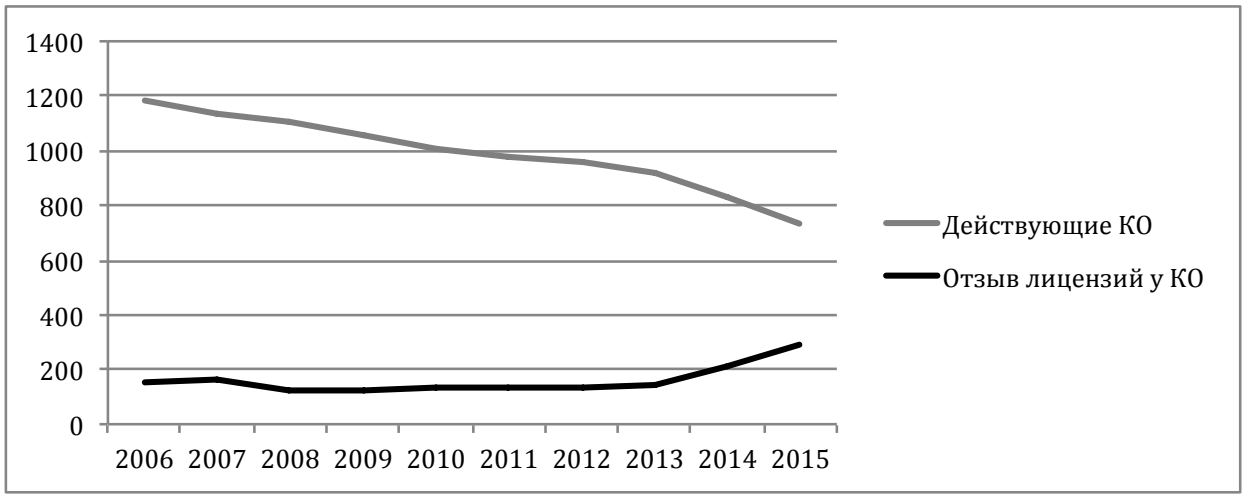
[1] Березинская О., Ведев А. Производственная зависимость российской промышленности от импорта и механизм стратегического импортозамещения. // Вопросы экономики. 2015. № 1. С. 103—115.

Рис. 2.3. Вклад основных факторов в инфляцию в период с 2013 по 2015 гг.

В 2014 году на фоне падения мировых цен на нефть, напряженной геополитической ситуации в Украине, введения контрсанкций, а также негативных прогнозов по росту ВВП и оттоку капитала из страны сформировался тренд на валютном рынке по обесцениванию рубля.

Рост инфляции, инфляционные ожидания населения, а также высокий объем спекулятивных операций, ставивших на последующее падение курса рубля, вынудило Банк России поднять ключевую ставку с 10 % до 17 % в конце 2014 года. Тем самым был практически прекращен на некоторое время процесс кредитования и инвестиционный процесс, однако далее, по мере стабилизации настроений в обществе и среди инвесторов ЦБ планомерно понижал ключевую ставку, доведя ее до 11 %. К концу 2015 года уровень инфляции немного стабилизировался и по оценкам Банка России в 2016 году должен составить около 7 %.

С учетом выявленных макроэкономических условий в 2006-2015 годах мы сможем лучше оценить причины тех или иных изменений в банковском секторе за рассматриваемый период, а также выявить проблемы и перспективы развития, с которыми он столкнулся в текущий момент (Рисунок 2.4).



Источник: составлено автором по данным Банка России.

Рис. 2.4

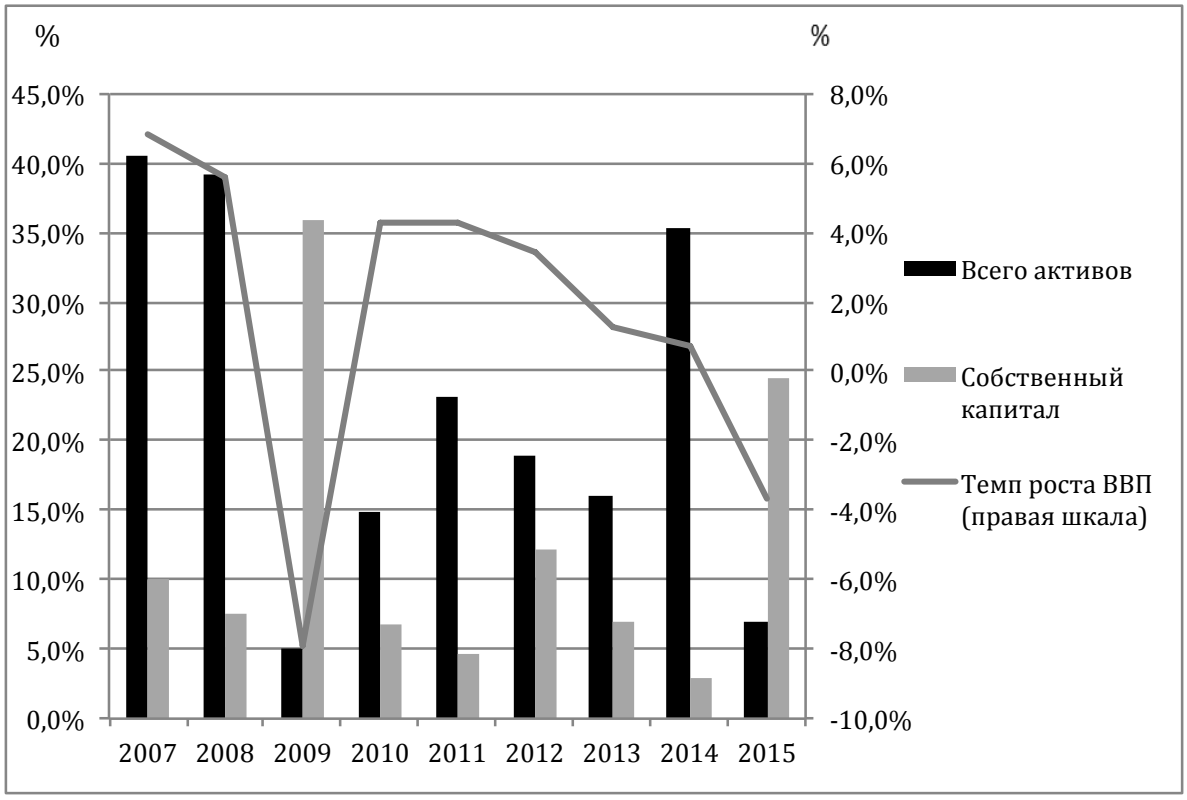
Динамика числа действующих кредитных организаций и отзывов у кредитных организаций лицензий

Как мы можем наблюдать, общее количество кредитных организаций, которые могут осуществлять свою деятельность (без учета филиалов), планомерно сокращается с 2006 года без каких-либо значительных колебаний в кризисные годы.

Тем самым можно отметить продолжающийся в течение 10 лет тренд на концентрацию кредитных ресурсов во все меньшем количестве банков. С одной стороны, это снижает конкуренцию между банками, особенно в регионах, и ведет ко все большей монополизации, а с другой стороны, это является естественным процессом по увеличению финансовой стабильности этих кредитных организаций.

В 2014-2015 году Центральный Банк России начал проводить политику в условиях кризиса по усилению финансовой безопасности банков, а также по предотвращению незаконных финансовых операций, на которые решаются банки из-за практически нулевой рентабельности их бизнеса.[2] В результате чего число банков, у которых была отозвана лицензия, увеличилось со 148 в 2013 году до 215 в 2014 году и 288 в 2015 году (Рисунок 2.5).

[2] По данным ЦБ РФ в 2014 году рентабельность собственного капитала банков в среднем составляла 4 %, а в 2015 году уже 2 %.



Источник: составлено автором по данным Банка России.

Рис. 2.5. Динамика темпов прироста основных показателей банковского сектора в 2006-2015 гг.

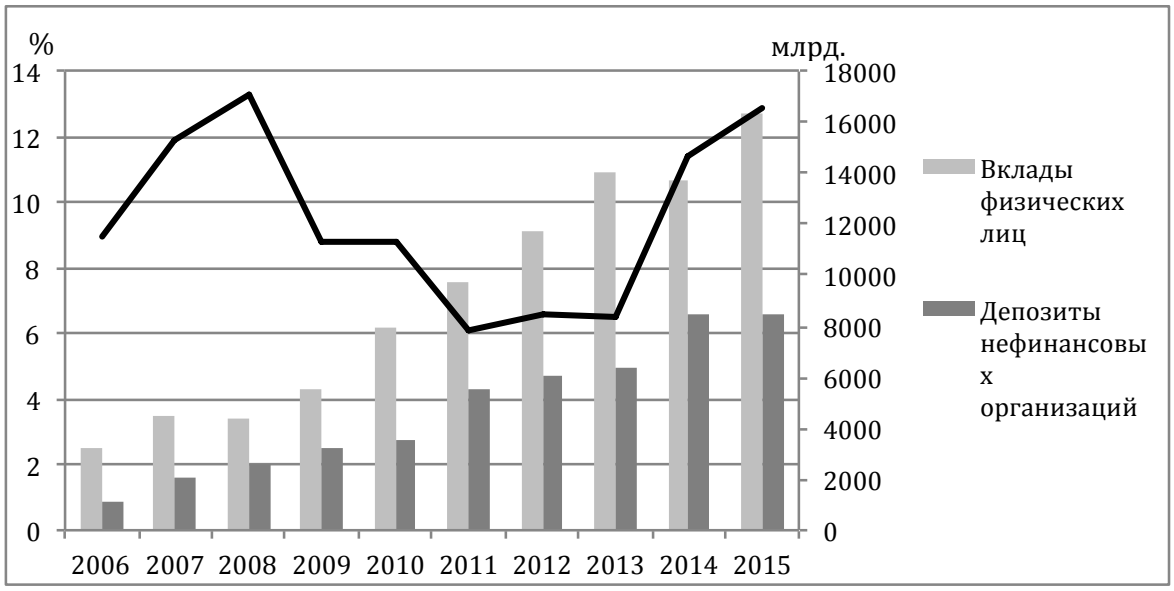
Показателен тот факт, что при постоянном сокращении общего числа кредитных организаций на протяжении 10 лет идет наращивание активов у оставшихся банков даже в условиях кризиса. Тем не менее, можно отметить корреляцию между изменениями темпов прироста ВВП и темпами прироста активов кредитных организаций. В 2014 году идет отклонение от наблюдаемого тренда в связи с переоценкой на конец года валютных позиций банков, которые заметно увеличили стоимость их активов. Но в 2015 году случился все же закономерный спад, так как не было возможности наращивать активы по 40 % в год как в 2007 и 2008 годах из-за снижения деловой активности и высоких ставок по кредитам.

Кроме того, если посмотреть на динамику темпов роста активов кредитных организаций, занимающих каждый год 5, 30, 100, 200 и 500 место среди банков (конкретные банки на этих местах из года в год могут меняться), то показателен тот факт, что на конец 2008 года банки, занимающие 5 и 30 место, показали темп прироста в 49 % и 58,1 % соответственно, а на остальных трех местах в рейтинге был зафиксирован более низкий уровень в 18,2 %, 8,4 % и -4,1 % соответственно. При этом в 2007 году у банков всех мест были приблизительно одинаковые темпы роста в 30-40 %. Таким образом, менее крупные кредитные организации раньше зафиксировали сокращение деловой активности и на ранних этапах спада в экономики выявили отток взволнованных ситуацией на мировых рынках клиентов в более крупные кредитные организации.

Стоит сказать, что в 2014 году повторилась та же ситуация, только с еще более сильным контрастом между категориями банков по активам. Так, из-за переоценки валютных позиций и перетока клиентов пятое место в 2014 году показало прирост активов в 40,3 %, тридцатое место в 29,6 %, а сотое – 20,7 %, при этом кредитная организация на двухсотом месте в том же году показала спад -1,7 %, а пятисотая -7,7 %. Уже в 2015 году у всех банков был спад темпов роста активов, но у первых трех рангов он все еще был положительным.

В то же время нельзя не отметить и динамику собственного капитала банков, размеры которого снижаются в стабильных условиях из-за отсутствия необходимости создавать большие резервные фонды по возможным просроченным кредитам. Однако в кризисные 2009 и 2015 годы собственный капитал банков увеличился на 36 % и 25 % соответственно и тому есть несколько причин, а именно: ужесточение Банком России норм по достаточности капитала и вливания в банковскую систему денежных средств в рамках антикризисных программ монетарными властями для сохранения финансовой безопасности и стабильности экономики страны.

Помимо динамики ключевых показателей банковского сектора необходимо рассмотреть структуру пассивных и активных операций кредитных организаций, для того чтобы иметь полное представление о его текущем состоянии.

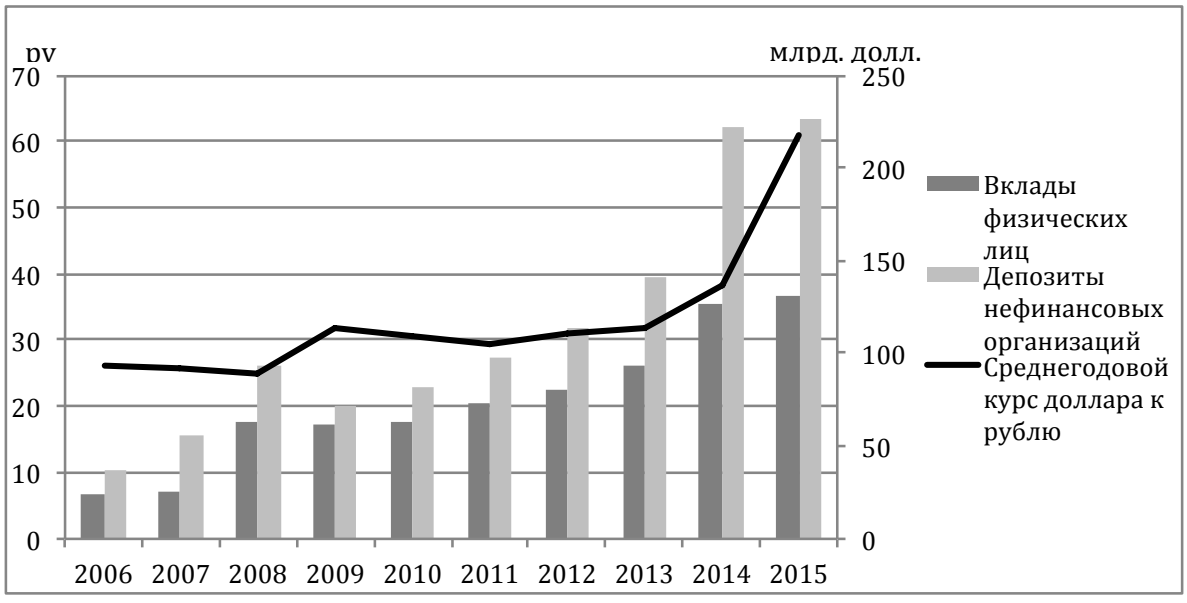


Источник: составлено автором по данным Банка России.

Рис.2.6. Динамика вкладов физических лиц и депозитов реального сектора в рублях в 2006-2015 гг.

Динамику вкладов физических и юридических лиц в рублях удобнее всего анализировать вместе с темпами инфляции. Несмотря на то, что взаимозависимость между этими показателями не слишком сильная и темпы роста вкладов как населения, так и реального сектора, были положительными большую часть времени, тем не менее, некоторые моменты стоит отметить.

Динамика роста депозитов нефинансовых организаций была всегда положительной и только при высокой инфляции в 13,3 % в 2008 году и в 12,9 % в 2015 году вызывало замедление темпов роста до 0 %. В то же время рост объема вкладов был более волатилен, и в 2008 году под влиянием инфляции и из-за более низкого уровня доходов население предпочло не увеличивать сбережения денежных средств. В 2014 году причинами спада объемов вкладов населения стала девальвация рубля и перевод свободных денежных средств в иностранную валюту (Рисунок 2.7).



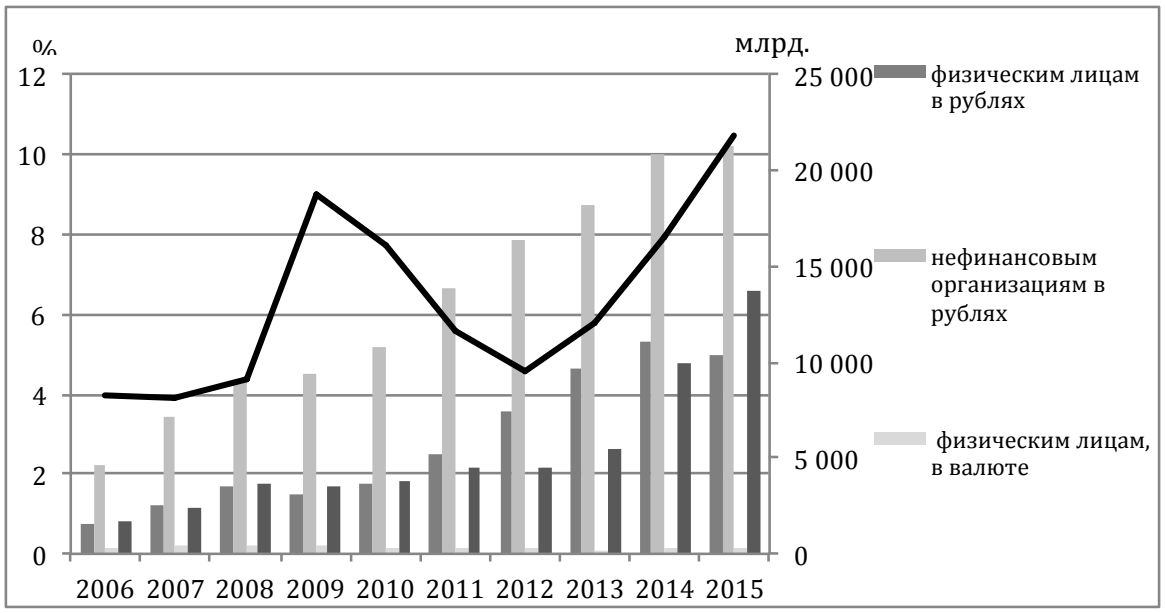
Источник: составлено автором по данным Банка России.

Рис. 2.7. Динамика вкладов физических лиц и депозитов реального сектора в валюте в 2006-2015 гг.

В то же время при оценке вкладов в валюте полезнее их сравнивать со среднегодовым курсом доллара к рублю, так как часто именно он определяет предпочтения вкладчиков между национальной и иностранной валютами. Стоит отметить, что все вклады и депозиты не в рублях были переведены для удобства анализа только в доллары по среднегодовому курсу между соответствующими валютами.

Наибольший всплеск активности, как мы можем наблюдать на графике, происходит, когда иностранная валюта дорожает по отношению к национальной. Так, в 2008 году вклады населения выросли на 243 % по сравнению с 2007 годом, а депозиты реального сектора за этот же период возросли на 169 %. И хотя в 2008 году среднегодовой курс доллара составлял 24,9 рублей, но к концу года он уже был 29,01 рублей.

Таким образом, при падении цен на нефть идет обесценение рубля, что стимулирует предприятия реального сектора и население продавать рубли, переводя свои средства в иностранную валюты и депозиты в долларах и евро. И, как следствие, начинается новый виток обесценения национальной валюты, что мы могли наблюдать в 2014 году, когда ЦБ РФ перешел на режим плавающего курса рубля и перестал смягчать его колебания при изменении нефтяных цен. В результате при росте курса доллара до 60 рублей, усилении инфляционных ожиданий и повышении ключевой ставки, делающей стоимость кредитных ресурсов для ненефтегазовых предприятий запредельными, реальный сектор экономики увеличил свои депозиты в долларах и евро на 158,4 %. Население за тот же период увеличило свои вклады на 138,7 % (Рисунок 2.8).



Источник: составлено автором по данным Банка России.

Рис. 2.8. Динамика выданных кредитов физическим лицам и нефинансовым организациям в рублях и в валюте в 2006-2015 гг.

По видам выданных кредитов кредитными организациями в зависимости от валюты Банк России дает статистику, выраженную в рублях, соответственно валютные кредиты учтены в соответствии курсом доллара к рублю на момент их выдачи.

Кредиты реальному сектору являются основным источником активных операций банков, их доля от всего объема выданных кредитов в среднем составляет 76-78 %. Стоит отметить, что эта доля сохраняется даже в кризисные 2008-2009 годы и в 2015 году, но меняется структура между кредитами, выданными в валюте и в рублях. Так, если в 2006–2013 гг. на долю кредитов нефинансовым организациям в рублях приходилось 54-58 %, то в 2014–2015 годах – 49 % и 47 % соответственно. Это связано, в первую очередь, с ростом цен на импортную продукцию и высокой долей импорта в промышленном производстве. Предпринимателям необходимо было брать кредиты в валюте, чтобы в текущий момент было дешевле покупать необходимые импортные ресурсы или средства производства, чтобы не останавливать свое дело в условиях макроэкономической нестабильности.

Что касается кредитов населению, то они сильно зависят от динамики экономического роста и уровня благосостояния населения, так как в условиях кризиса у людей зачастую сокращается реальная заработная плата из-за роста инфляции, то и уровень просроченных платежей по кредитам тоже соответственно вырастает. В свою очередь высокая доля невозвратных кредитов снижает уровень

активов банков, заставляет их увеличивать резервы под невозвратные ссуды и тем самым снижает их норму прибыли, поэтому они вынуждены балансировать между объемами выдаваемых кредитов и качеством заемщиков.

Кроме того, если посмотреть структуру просроченных платежей в кризисные годы по видам кредитов, то можно отметить ряд интересных деталей. Так, если общая доля ссуд с просроченными платежами свыше 90 дней в общем объеме ссуд среди физических лиц и нефинансовых организаций в 2009 году составила только 9 %, а в 2015 году уже 10,5 %, то уровень просроченных платежей среди физических лиц в 2008 году оказался больше, чем в 2015 году. Так, самая большая доля непогашенной задолженности в 2009 году приходилась на иные потребительские кредиты (кредиты на предметы бытового потребления) и составляла 18,4 %, ипотечные жилищные ссуды – 16 % и автокредиты – 14 %. А в 2015: на иные потребительские кредиты приходилось 17 %, автокредиты – 12,9 % и ипотечные жилищные ссуды – 10,4 %.

Анализ динамики и структуры развития банковской отрасли за 2006-2015 годы позволил выявить ряд макроэкономических и институциональных факторов, которые оказывают наиболее сильное влияние на рынок банковских услуг и деловую активность в общем. К ним относятся: темпы роста ВВП, уровень инфляции, изменения валютного курса, прозрачность и стабильность финансовой системы.

Таким образом, денежно-кредитная политика монетарных властей может как активно снижать негативные последствия кризисов или даже предотвращать их, воздействуя на перечисленные факторы, в том числе и на уровень ВВП, так и рядом неудачных действий ухудшить положение всей экономики.

Литература

1. *Березинская О., Ведев А.* Производственная зависимость российской промышленности от импорта и механизм стратегического импортозамещения. // Вопросы экономики. 2015. № 1. С. 103—115.