



ЦЕНТР МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА И КРАТКОСРОЧНОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ

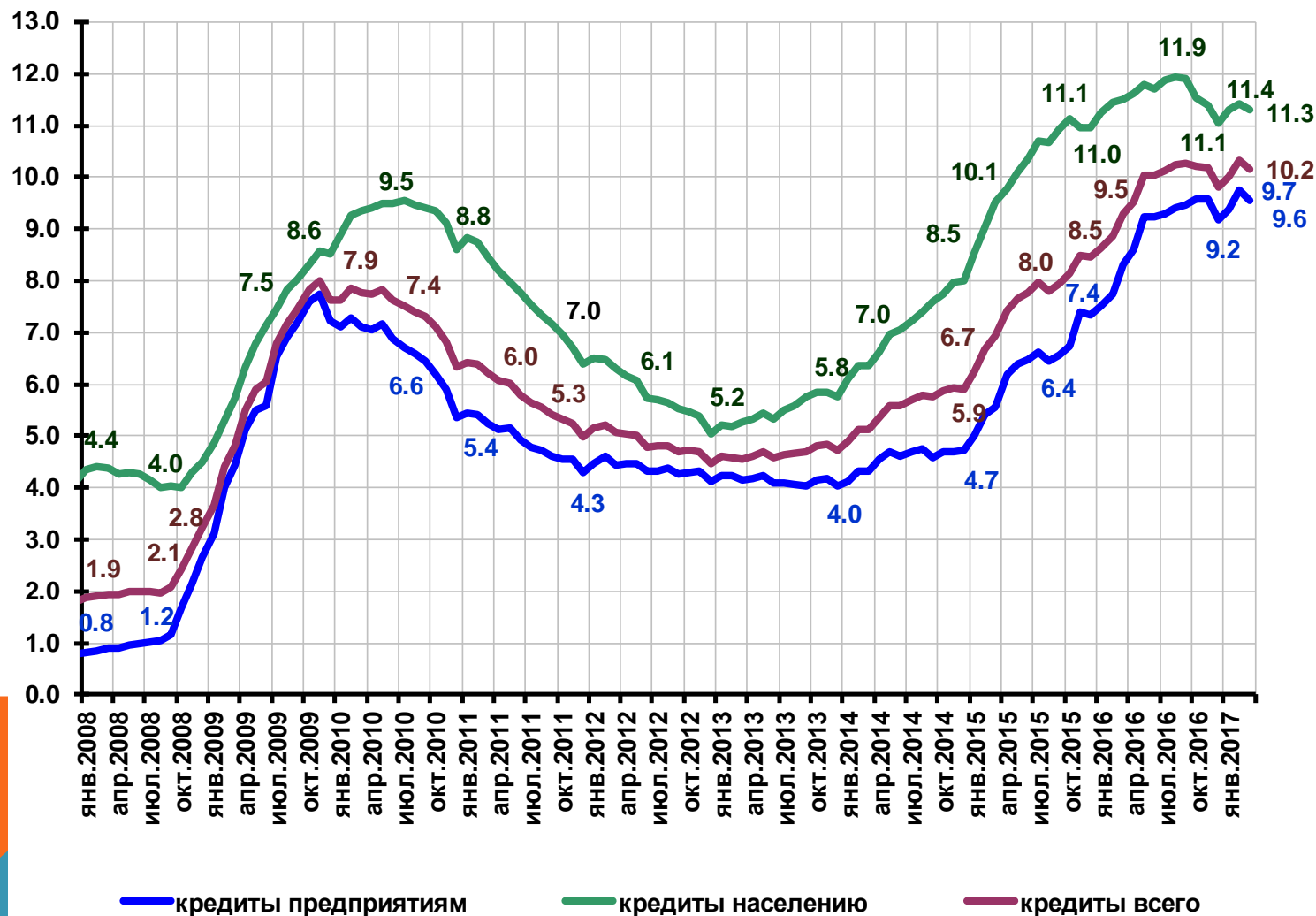
Тел.: 8(499)129-17-22, факс: 8(499)129-09-22, e-mail: mail@forecast.ru, <http://www.forecast.ru>

ОГОСУДАРСТВЛЕНИЕ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА: МОЖНО ЛИ ЕГО ОСТАНОВИТЬ И НУЖНО ЛИ?

*Олег Солнцев
Заместитель Генерального директора,
руководитель направления анализа
денежно-кредитной политики и банковской системы*

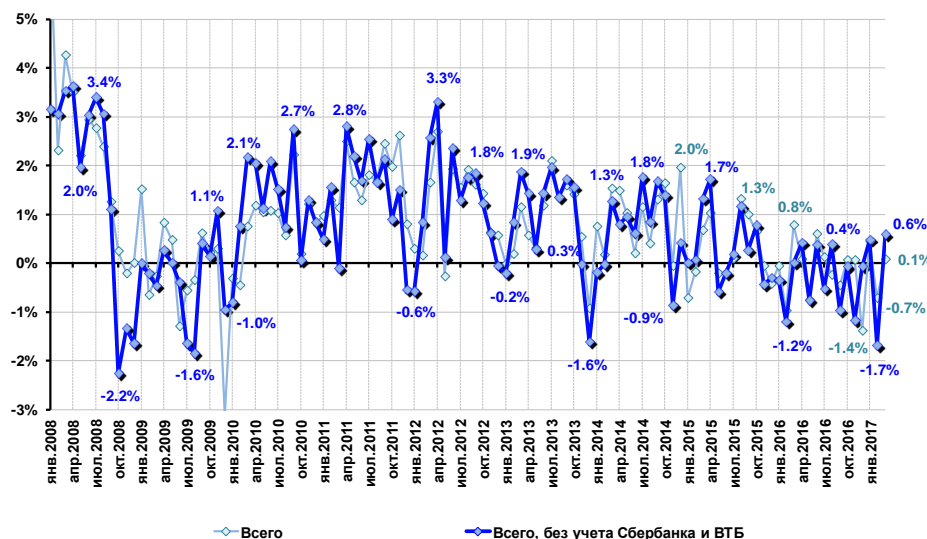
ТЕКУЩИЕ ТРЕНДЫ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА

ДОЛЯ ПРОСРОЧЕННЫХ КРЕДИТОВ В СОВОКУПНЫХ ССУДАХ И ЗАЙМАХ (БЕЗ УЧЕТА СБЕРБАНКА, ВТБ И БМ-БАНКА), %

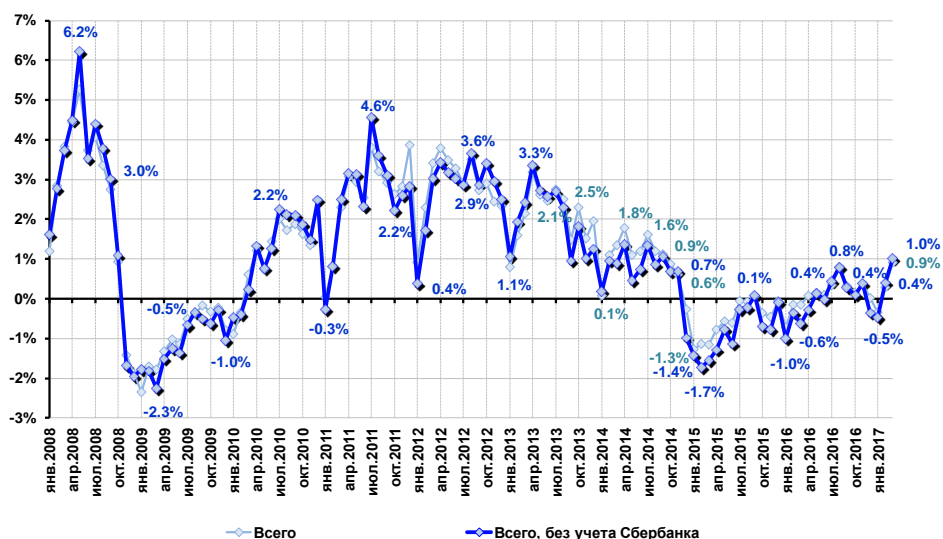


КРЕДИТОВАНИЕ НАСЕЛЕНИЯ И ПРЕДПРИЯТИЙ

КРЕДИТЫ ПРЕДПРИЯТИЯМ (С ИСКЛЮЧЕНИЕМ ВАЛЮТНОЙ ПЕРЕОЦЕНКИ, ТЕМПЫ ПРИРОСТА ЗА МЕС., %) **



КРЕДИТЫ НАСЕЛЕНИЮ (С ИСКЛЮЧЕНИЕМ ВАЛЮТНОЙ ПЕРЕОЦЕНКИ, ТЕМПЫ ПРИРОСТА ЗА МЕСЯЦ, %)*

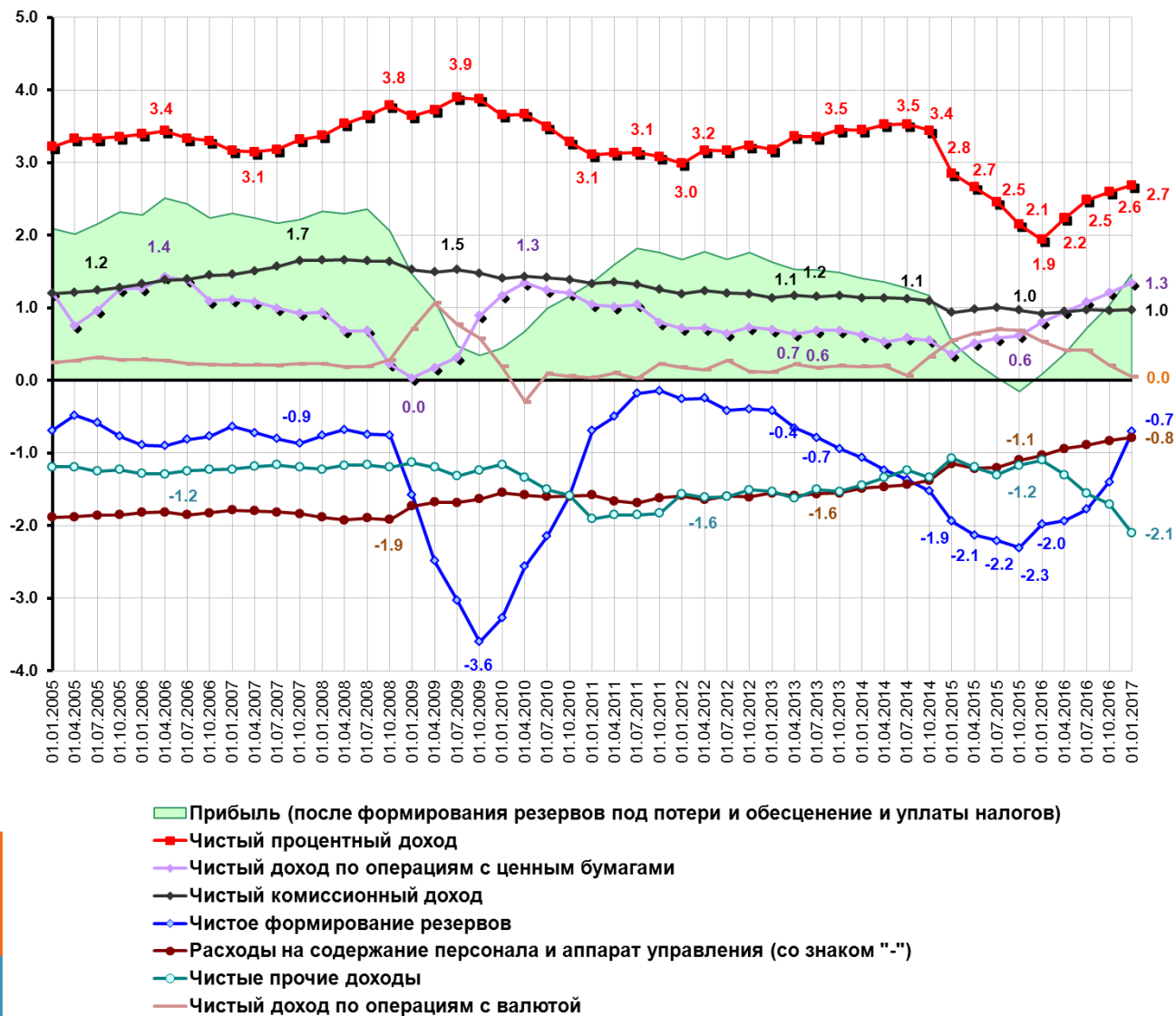


* На начало сентября 2015 г. в выборке отсутствовали данные по банку «Траст», а на начало декабря 2015 г. – по банку «Уралсиб» (не разместил свою отчетность на сайте Банка России).

При построении данного графика эти искажающие эффекты были устранены.

** В мае показатель рассчитан без учета (1) ВТБ и БМ-Банка, показатели которых существенно исказились в результате начала процесса консолидации работающих бизнесов двух банков под брендом ВТБ и неработающих – под брендом БМ-банка, и (2) ФК Открытие и ХМБ Открытие, которые также начали процесс консолидации

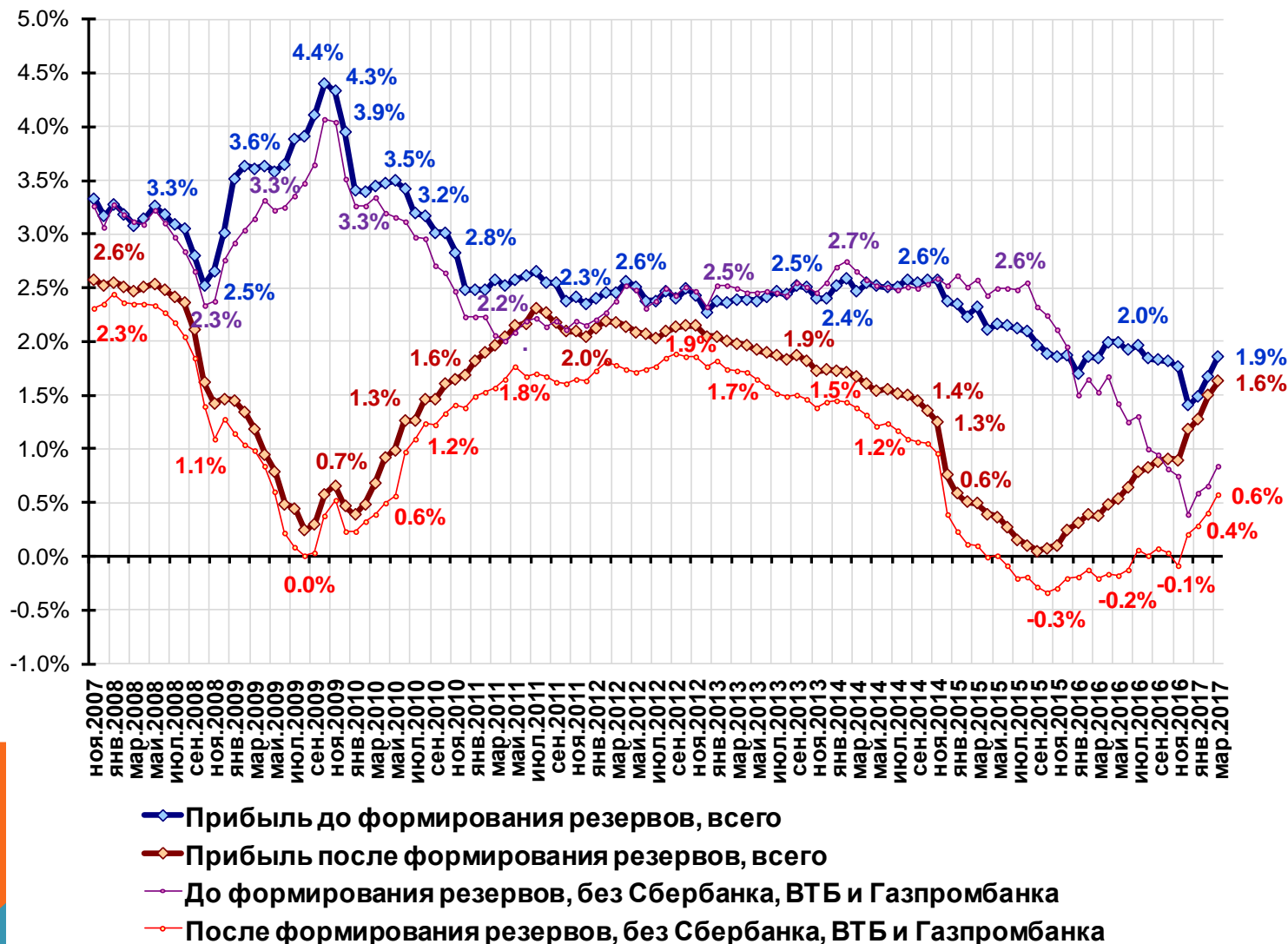
ПРИБЫЛЬ БАНКОВ И ЕЁ ОСНОВНЫЕ КОМПОНЕНТЫ (ЗА СКОЛЬЗЯЩИЙ ГОД, В % К СОВОКУПНЫМ АКТИВАМ НА КОНЕЦ ПЕРИОДА)



Источник: данные Банка России, отчетов о прибылях и убытках, оборотных ведомостей кредитных организаций, расчеты ЦМАКП

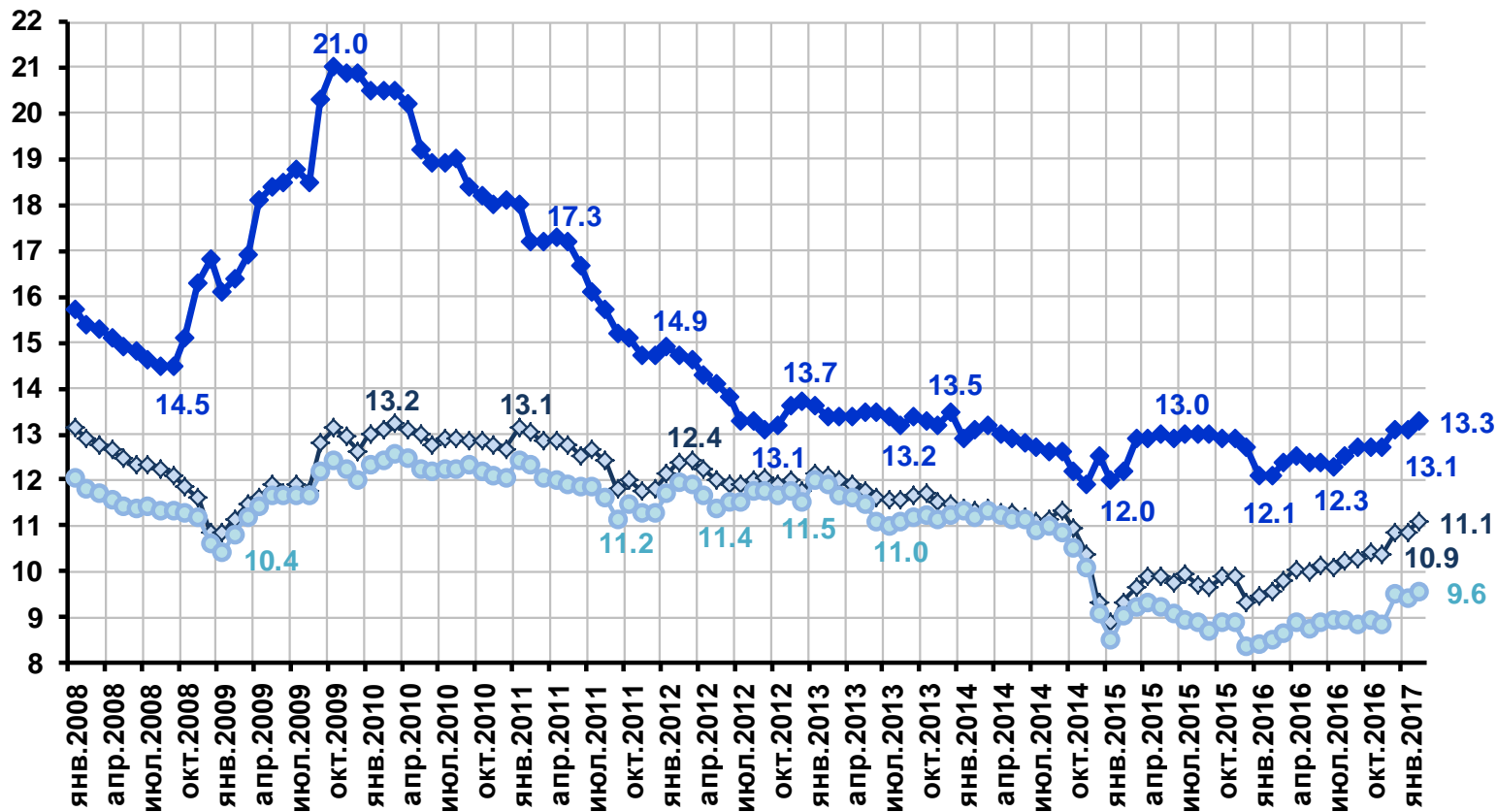
Началось восстановление чистого процентного дохода и прибыли банков

ОТНОШЕНИЕ ПРИБЫЛИ К АКТИВАМ БАНКОВ (ЗА СКОЛЬЗЯЩИЙ ГОД, БЕЗ УЧЁТА МПБ И СВЯЗЬ-БАНКА, %)



Однако большую часть прибыли получают госбанки

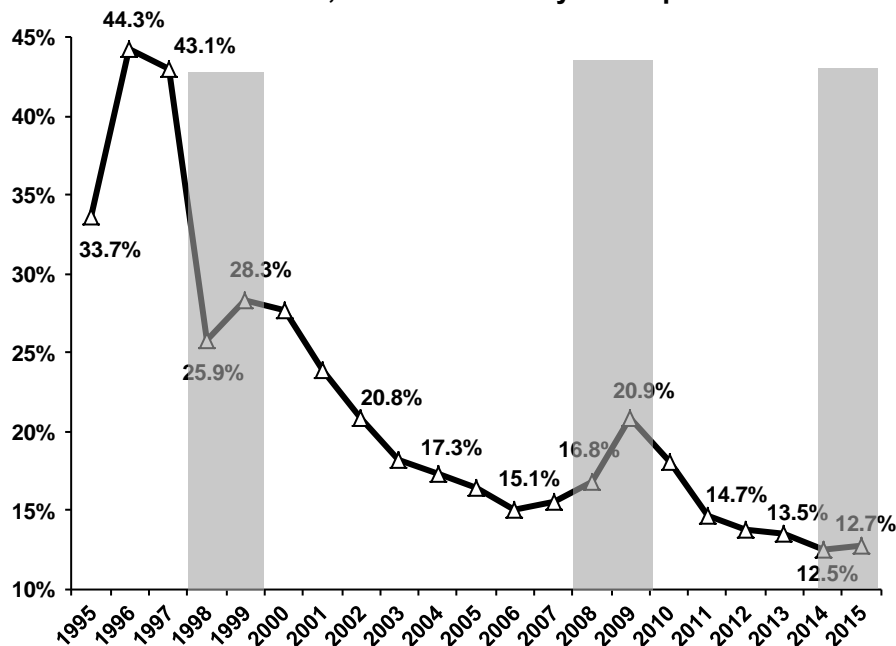
ОТНОШЕНИЕ ПРИБЫЛИ К АКТИВАМ БАНКОВ (ЗА СКОЛЬЗЯЩИЙ ГОД, БЕЗ УЧЁТА МПБ И СВЯЗЬ-БАНКА, %)



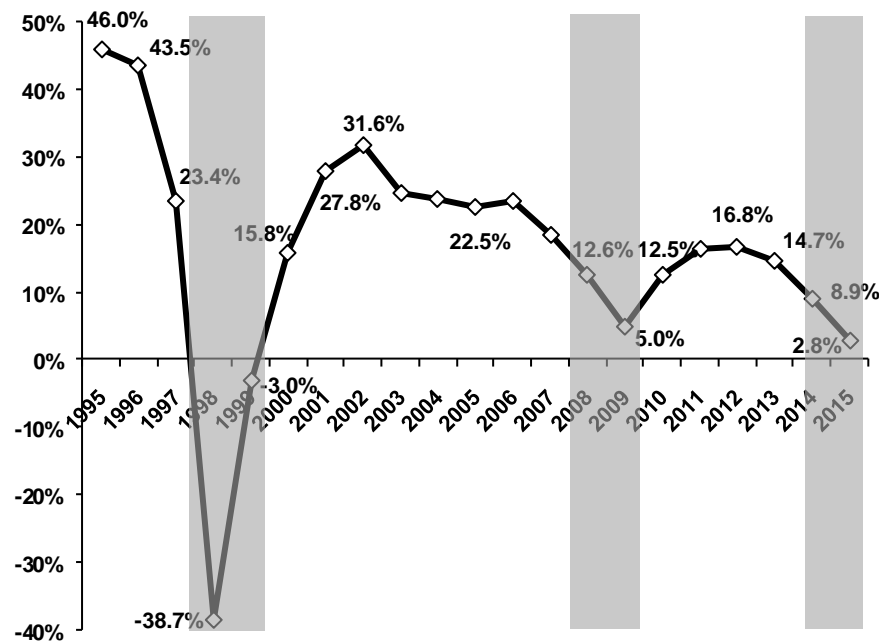
- ◇— Отношение капитала (без учёта субординир.кредитов) к активам, банковская система в целом
- Отношение капитала (без учёта субординир.кредитов) к активам, без учета Сбербанка, ВТБ и Банка Москвы
- ◆— Отношение капитала к активам, взвешенным с учетом риска (H1), банковская система в целом

ПРИБЫЛЬНОСТЬ И ОБЕСПЕЧЕННОСТЬ БАНКОВ СОБСТВЕННЫМ КАПИТАЛОМ

Отношение собственного капитала к
активам, взвешенным с учетом риска



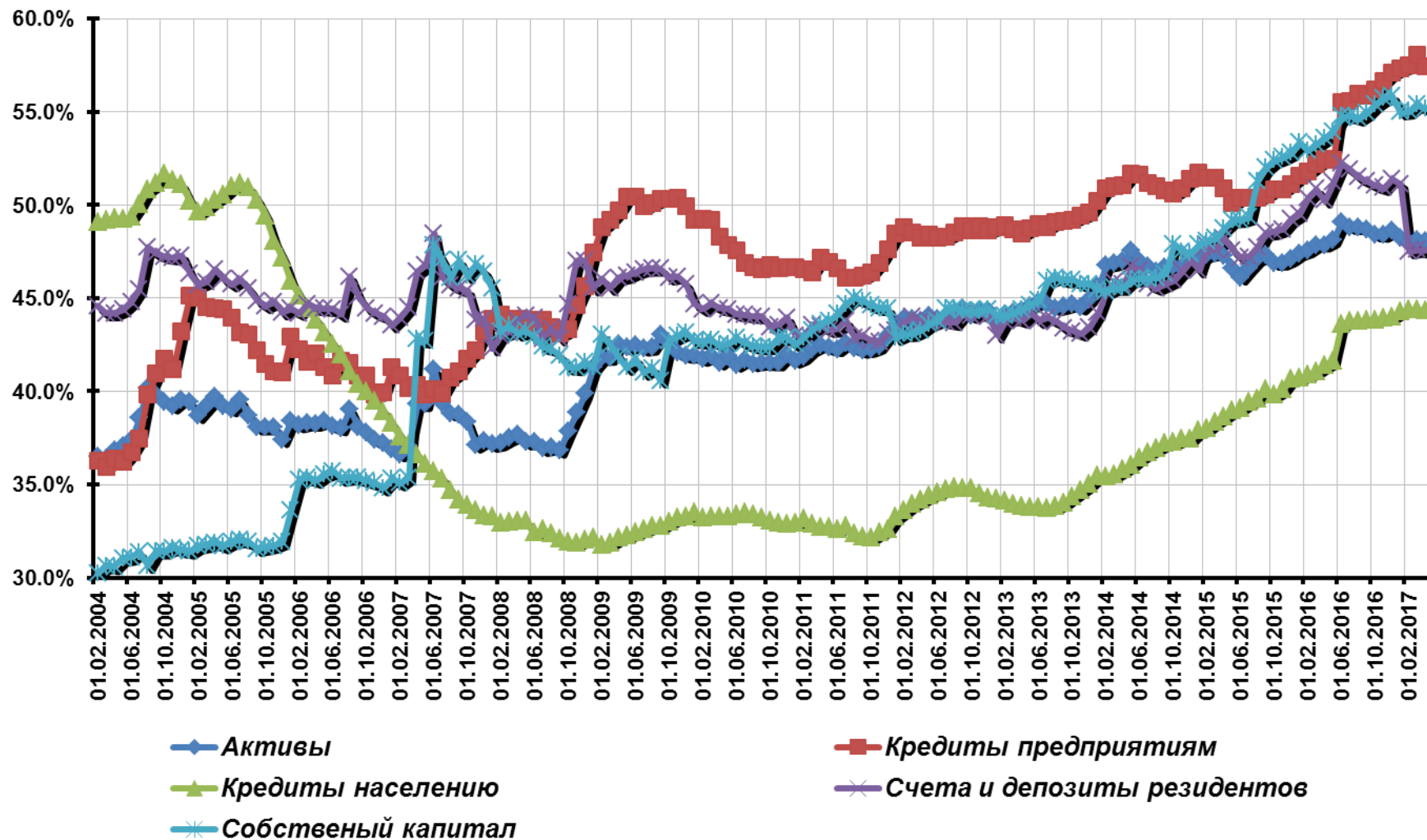
Отношение годового объема прибыли к
собственному капиталу с учетом резервов



Источник: данные Банка России, расчеты ЦМАКП

Банковский сектор находится на уровне исторических минимумов и с точки зрения обеспеченности собственным капиталом и с точки зрения его прибыльности. Сочетание этих обстоятельств делает инвестиции в банковский бизнес весьма рискованными и непривлекательными для частных инвесторов

ДОЛЯ ТРЁХ КРУПНЕЙШИХ ГОСБАНКОВ В ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЯХ, %



Источник: Банк России, оборотные ведомости кредитных организаций, расчеты ЦМАКП

«ДЫРЫ» В КАПИТАЛАХ БАНКОВ: ВЫЗОВ СТАБИЛЬНОСТИ СЕКТОРА

- ✓ За последние 3 года был лишён лицензии или передан на санацию **каждый третий** банк.
- ✓ Важнейшим основанием для отзыва лицензий была фальсификация банками стоимости своих активов. Исходя из данных Банка России, в обанкротившихся банках в среднем **60% активов**, отражённых в отчетности, в действительности не имело никакой стоимости.
- ✓ Величина «дутой» стоимости активов в среднем **в 6 раз** превысила собственный капитал этих банков. Это значит, что **из каждого рубля** потерь в стоимости активов банков только **17 копеек** оплатили собственники банков, а **83 копейки** - их кредиторы и вкладчики (и государство, если речь шла о застрахованных вкладах физических лиц).
- ✓ В отчетности примерно **половины** функционирующих в настоящее время банков мы видим те же косвенные признаки масштабной фальсификации стоимости активов, которые ранее наблюдались у обанкротившихся банков.

«ДЫРЫ» В КАПИТАЛАХ БАНКОВ: ХРОНИКА 2013-2016 ГГ.

Название банка	Размер «дыры» в капитале (разница между обязательствами и активами – отрицательный собственный капитал), млрд. руб.	Отношение «дыры» в капитале к активам банка на дату потери платежеспособности
Траст	129	-42.6%
Мособлбанк	172	-219.8%
Мастер-банк	17	-20.1%
Инвестбанк	45	-57.1%
Мойбанк	10	-48.9%
Судостроительный банк	39	-47.2%
Банк Пушкино	11	-35.3%
Российский кредит	111	-59.5%
Пробизнесбанк	41	-26.4%
Нота-Банк	36	-45.5%
Внешпромбанк	210	-71.5%
Интеркоммерц Банк	60	-54.5%
Среднее значение	73	-60.7%

Источник: данные Банка России, расчеты ЦМАКП

«ДЫРЫ» В КАПИТАЛАХ БАНКОВ: СТРУКТУРА ПО ГРУППАМ БАНКОВ (1/3)

Группа банков (без учёта Сбербанка)	Число банков в группе на 1.06.2013	Сумма активов банков группы на 01.06.2013, млрд. руб.	Сумма капиталов банков группы на 01.06.2013, млрд. руб.	Число банков с отозванной лицензией с 01.06.2013 по 01.06.2016		Доля банков с отоз- ванной лицензией в группе
				московские	немосковские	
Крупнейшие (1-10)	10	17 678	1 901	0	0	0
Крупные (11-100)	90	13 789	1 366	11	0	12%
Средние (101-300)	200	3 813	499	37	9	23%
Мелкие (остальные)	635	1 563	280	113	83	31%

Источник: данные Банка России, оборотных ведомостей кредитных организаций, расчеты ЦМАКП

Чем мельче банк, тем выше вероятность отзыва лицензии

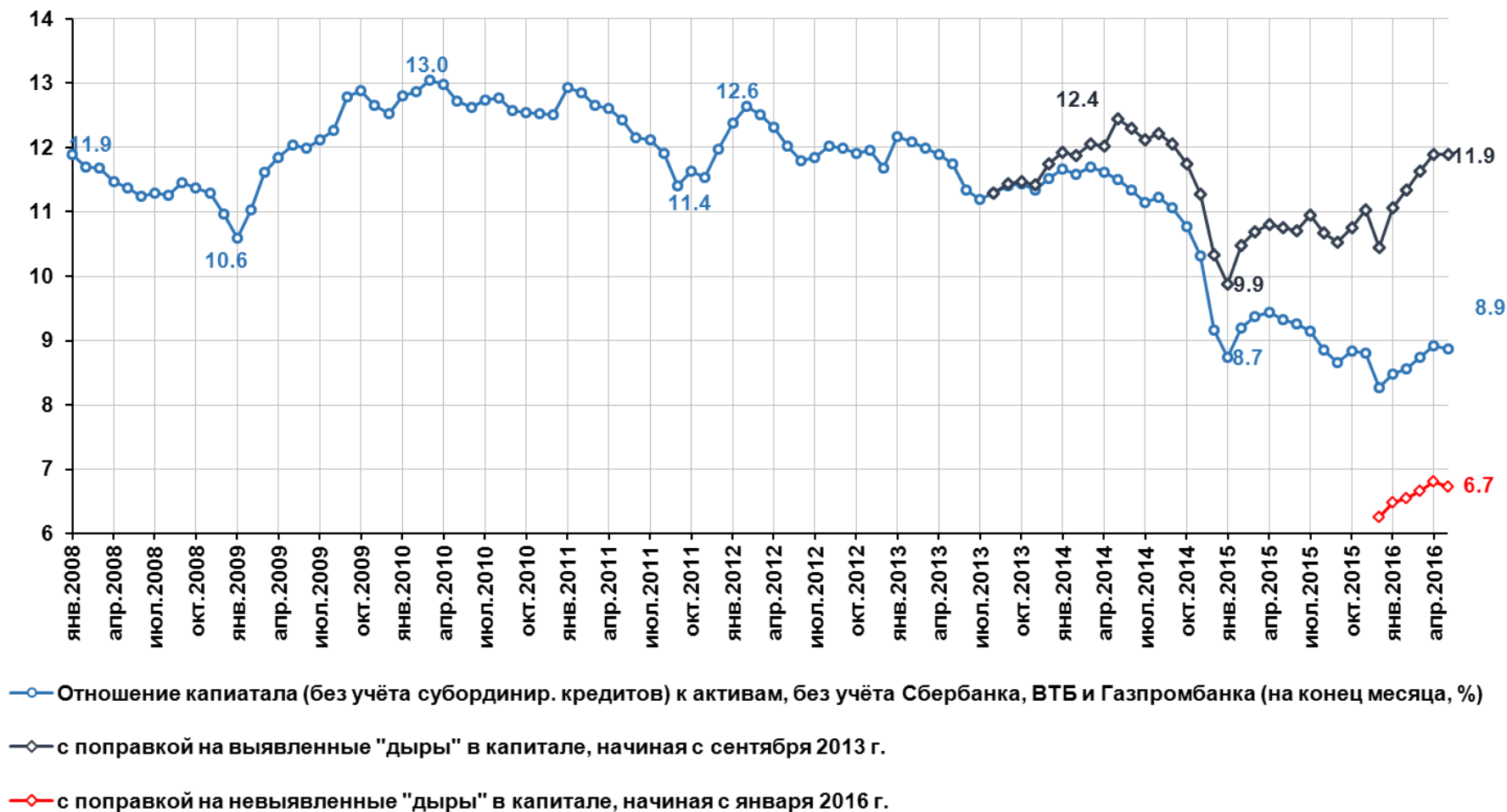
«ДЫРЫ» В КАПИТАЛАХ БАНКОВ: СТРУКТУРА ПО ГРУППАМ БАНКОВ (2/3)

Группа банков (без учёта Сбербанка)	Число банков с "дырами" в капиталах, выявленными с 01.06.2013 по 01.06.2016		Банки с "дырами"/ Банки с отозванной лицензией	Сумма выявленных "дыр" в капиталах группы с 01.06.2013 по 01.06.2016, млрд. руб.		Отношение суммы выявленных "дыр"	
	московские	немосковские		московские	немосковские	к активам группы	к капиталу группы
Крупнейшие (1-10)	0	0	-	0	0		
Крупные (11-100)	11	0	100%	849	0	6%	62%
Средние (101-300)	34	8	91%	405	48	12%	91%
Мелкие (остальные)	65	42	55%	119	51	11%	61%

Источник: данные Банка России, оборотных ведомостей кредитных организаций, расчеты ЦМАКП

Но в то же время, чем крупнее банк частный банк, тем выше вероятность, что при отзыве лицензии у него будет выявлена «дыра» в капитале.

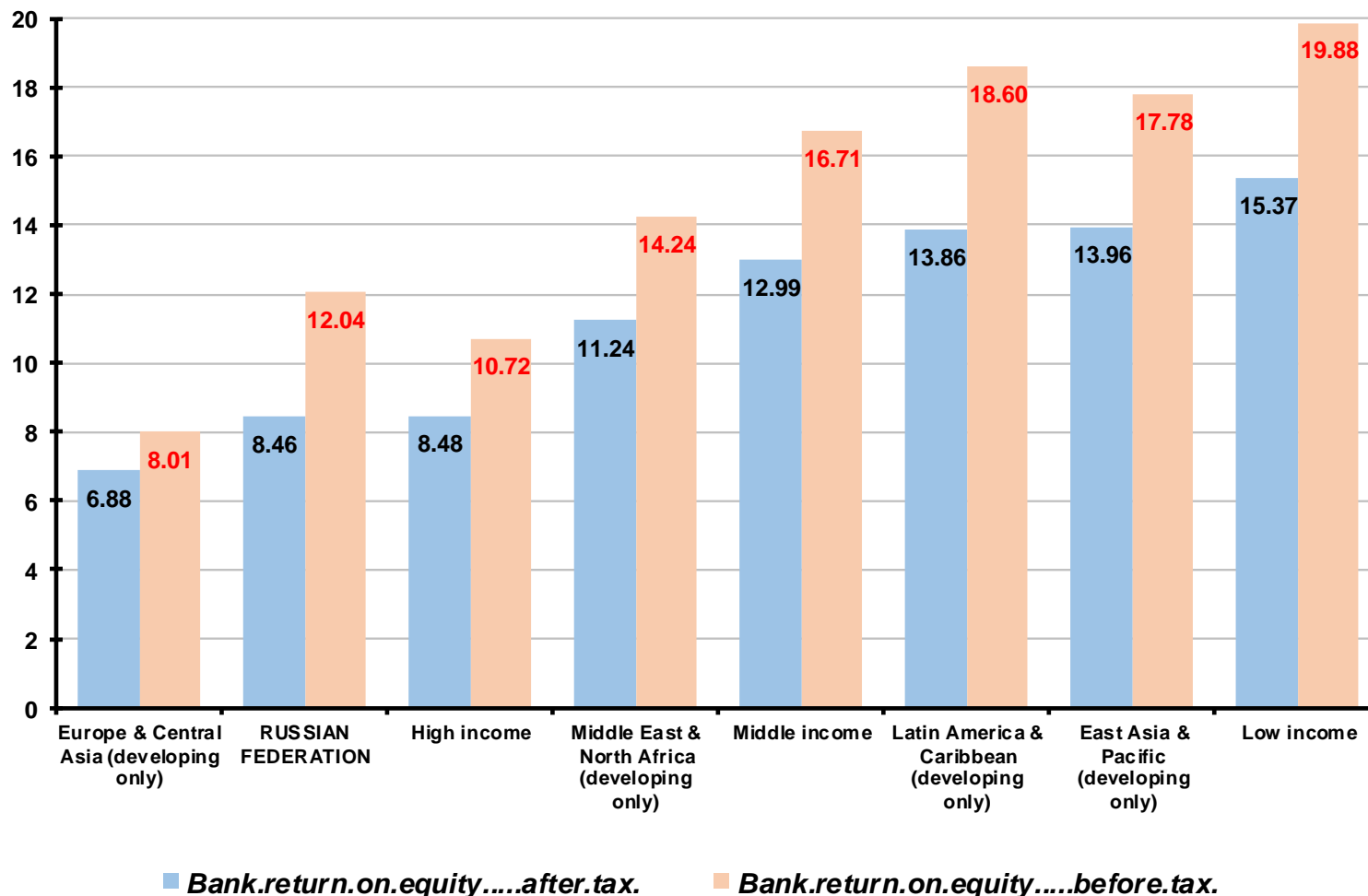
ОБЕСПЕЧЕННОСТЬ БАНКОВ СОБСТВЕННЫМ КАПИТАЛОМ: В ОТЧЕТНОСТИ И В ДЕЙСТВИТЕЛЬНОСТИ



Источник: Банк России, оборотные ведомости кредитных организаций, расчеты ЦМАКП

ОЦЕНКА ПЕРСПЕКТИВ ВОССТАНОВЛЕНИЯ ПОЗИЦИЙ ЧАСТНОГО БАНКОВСКОГО СЕКТОРА

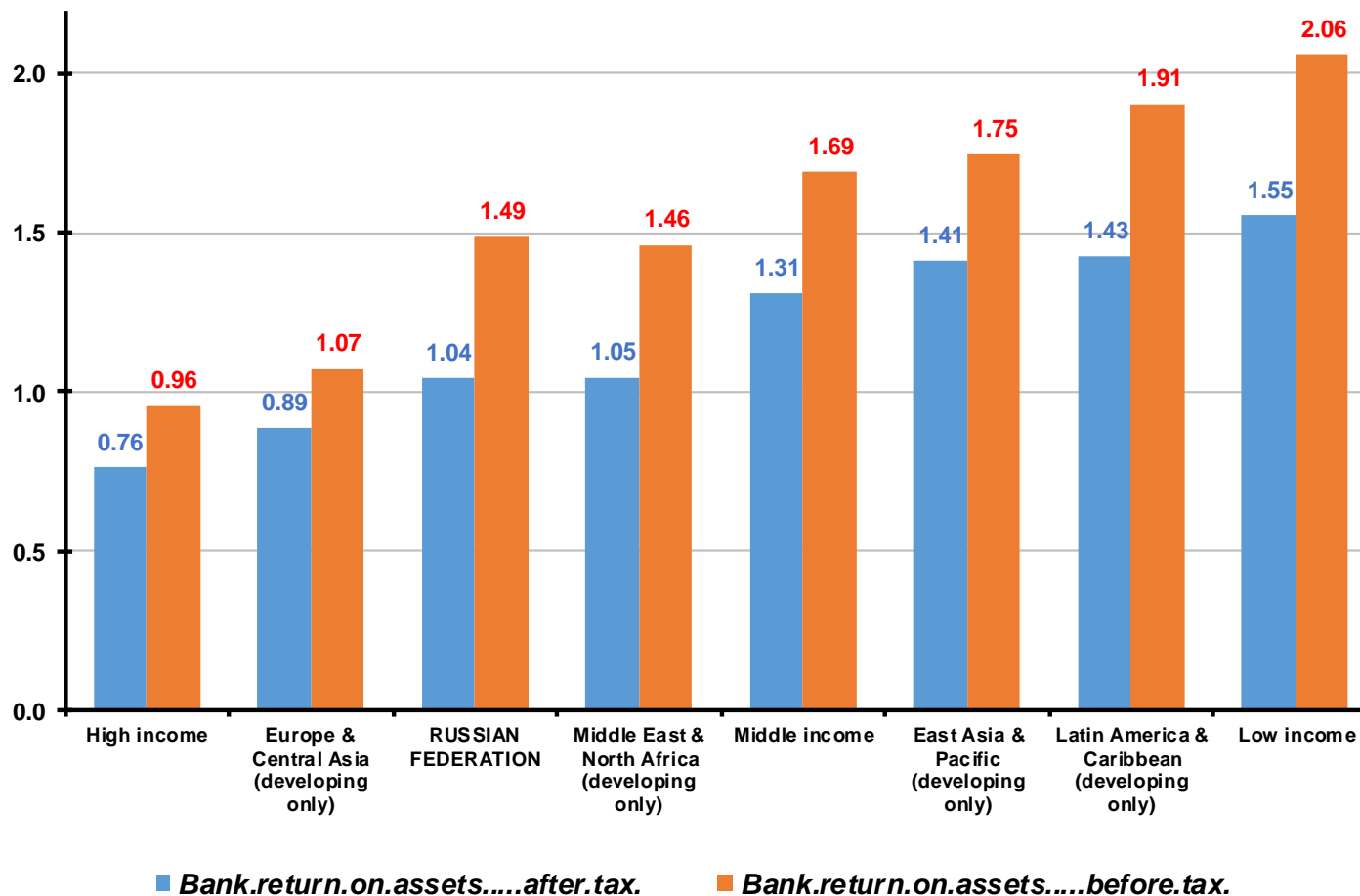
ОТНОШЕНИЕ ПРИБЫЛИ К КАПИТАЛУ БАНКОВ ПО РАЗЛИЧНЫМ ГРУППАМ СТРАН (2010-2014 Г. В СРЕДНЕМ, %)



Источник: данные Всемирного Банка

Даже в докризисный период (2010-2014 гг.) Россия имела уровень прибыльности капитала банков ниже, чем в среднем большинство развивающихся рынков и стран той же группы по уровню среднедушевого дохода (средне-доходные)

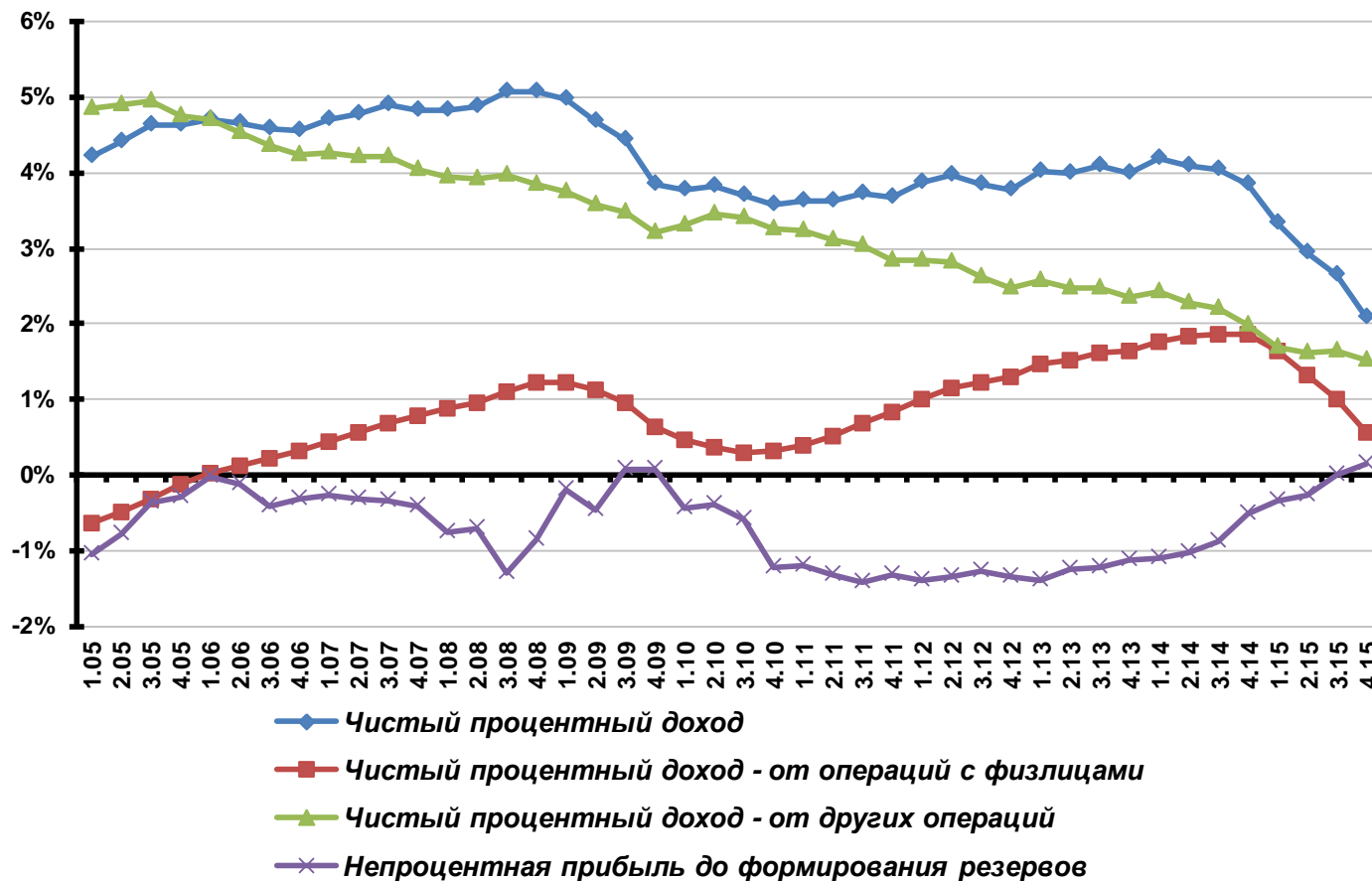
ОТНОШЕНИЕ ПРИБЫЛИ К АКТИВАМ БАНКОВ ПО РАЗЛИЧНЫМ ГРУППАМ СТРАН (2010-2014 ГГ. В СРЕДНЕМ, %)



Источник: данные Всемирного Банка

Для обеспечения сопоставимой инвестиционной привлекательности банковского сектора с аналогичными секторами стран с развивающимися рынками Россия должна в среднесрочной перспективе иметь уровень прибыльности капитала и активов банков в 1.6-1.9 раза выше, чем он был в 2010-2014 гг.

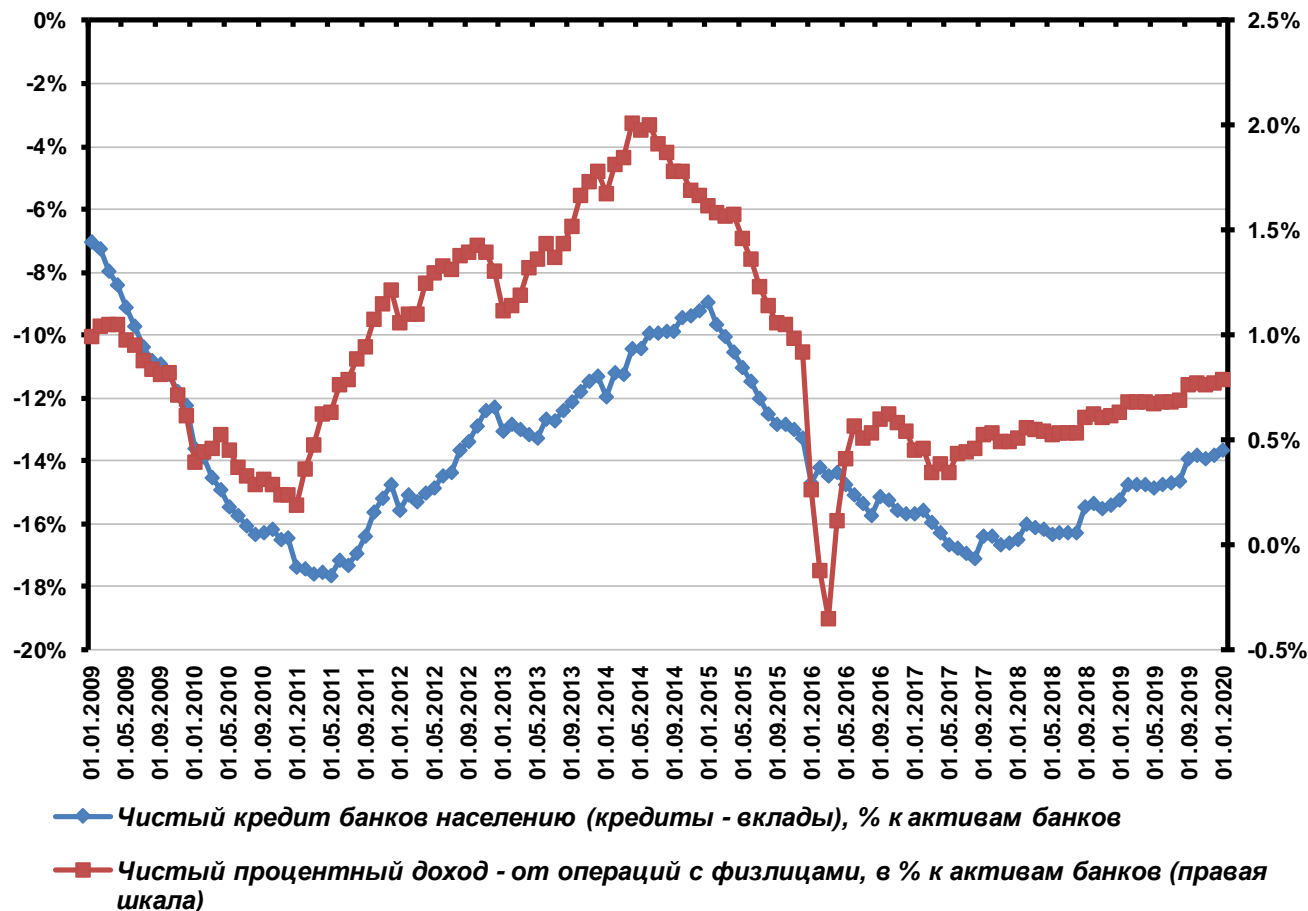
ПРИБЫЛЬ БАНКОВ И ЕЁ ОСНОВНЫЕ КОМПОНЕНТЫ (ЗА СКОЛЬЗЯЩИЙ ГОД, В % К СОВОКУПНЫМ АКТИВАМ НА НАЧАЛО ПЕРИОДА)



Источник: данные отчетов о прибылях и убытках, оборотных ведомостей кредитных организаций, расчеты ЦМАКП

Важнейшей компонентой прибыли банков, определяющей её динамику, является чистый процентный доход. А его динамика определяется прежде всего динамикой чистого процентного дохода банков от операций с населением. Последняя, в свою очередь, формируется динамикой чистого кредита банков населению

ПРОГНОЗ ЧИСТОГО ПРОЦЕНТНОГО ДОХОДА ОТ ОПЕРАЦИЙ БАНКОВ С НАСЕЛЕНИЕМ

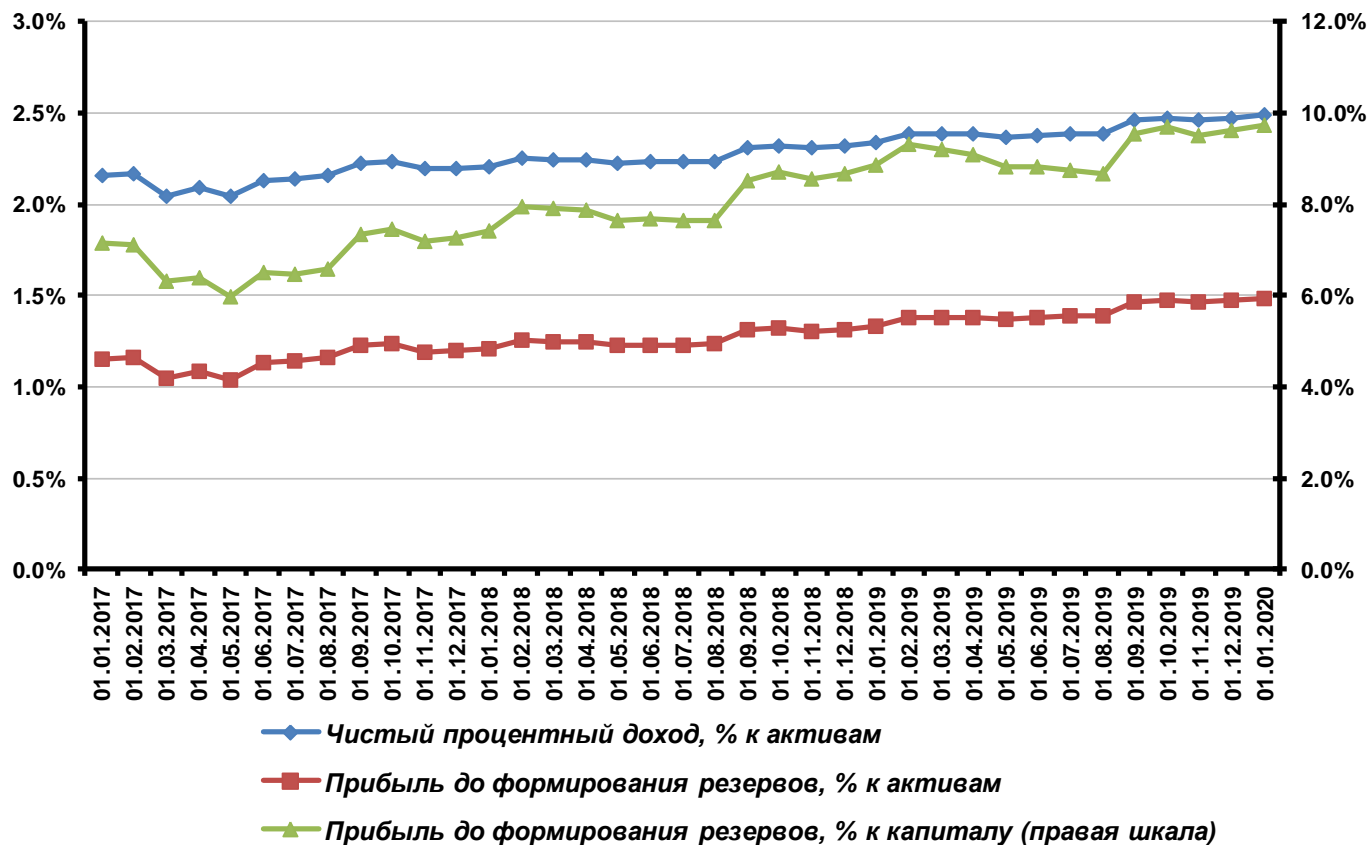


Источник: данные отчетов о прибылях и убытках, оборотных ведомостей кредитных организаций, расчеты ЦМАКП

На периоде до 2020 г. не ожидается восстановления докризисного уровня чистого кредита банков населению (следствие возросших рисков и предшествующей «перегретости» рынка).

В связи с этим не прогнозируется восстановления докризисного уровня чистого процентного дохода от операций банков с населением.

ПРОГНОЗ ПРИБЫЛЬНОСТИ АКТИВОВ И КАПИТАЛА БАНКОВ



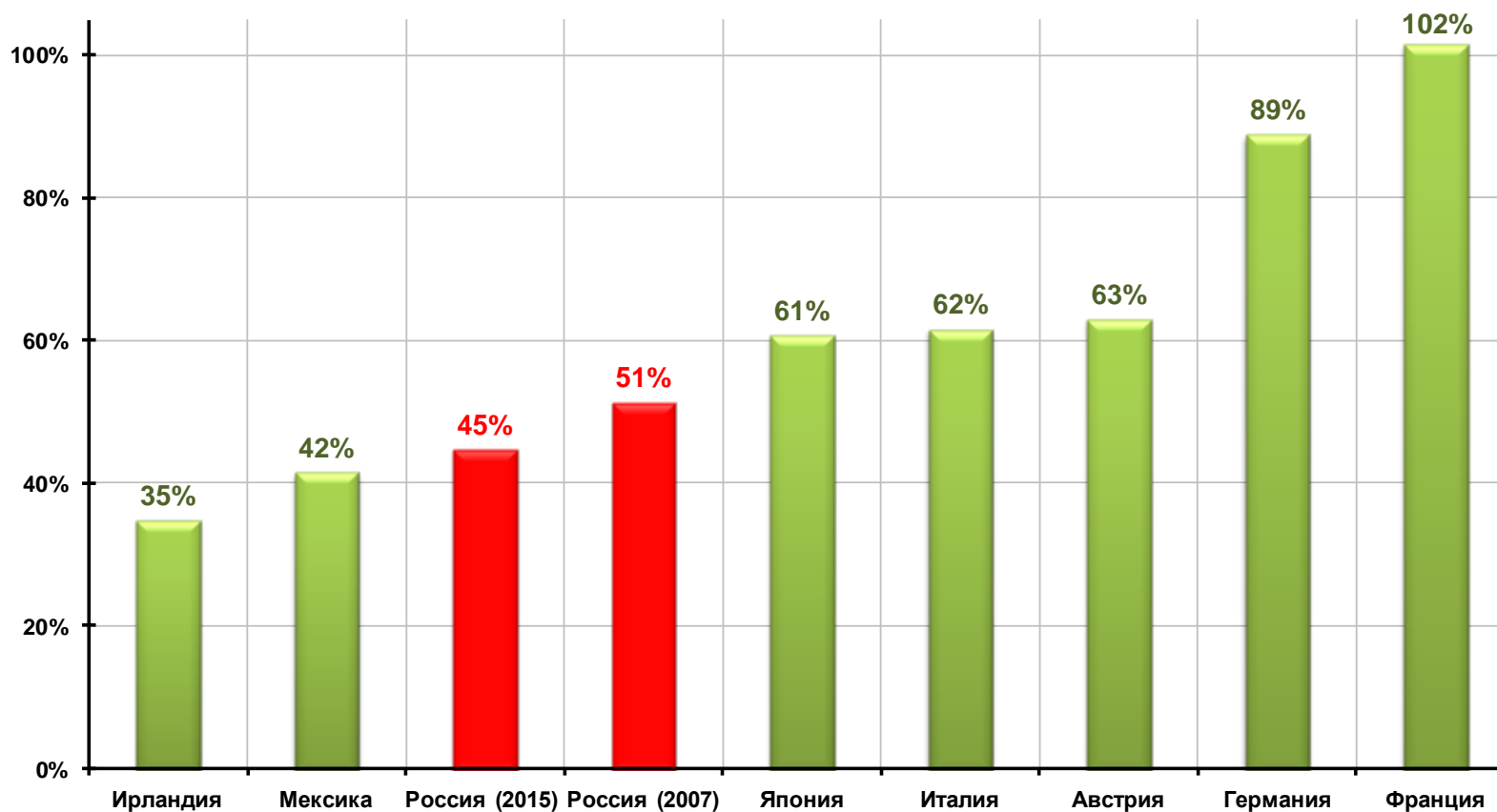
Источник: расчеты ЦМАКП

При инерционной динамике чистого процентного дохода от операций банков с нефинансовыми предприятиями, инерционной динамике чистого комиссионного дохода, других видов чистых непроцентных доходов/расходов прогнозируется достаточно вялое восстановление прибыльности капитала и активов банковского сектора. Уровень этой прибыльности не только не превысит докризисный уровень, а окажется ниже его

ВОЗМОЖНЫЕ ПОДХОДЫ К РЕШЕНИЮ ЗАДАЧИ РЕКАПИТАЛИЗАЦИИ ЧАСТНОГО БАНКОВСКОГО СЕКТОРА

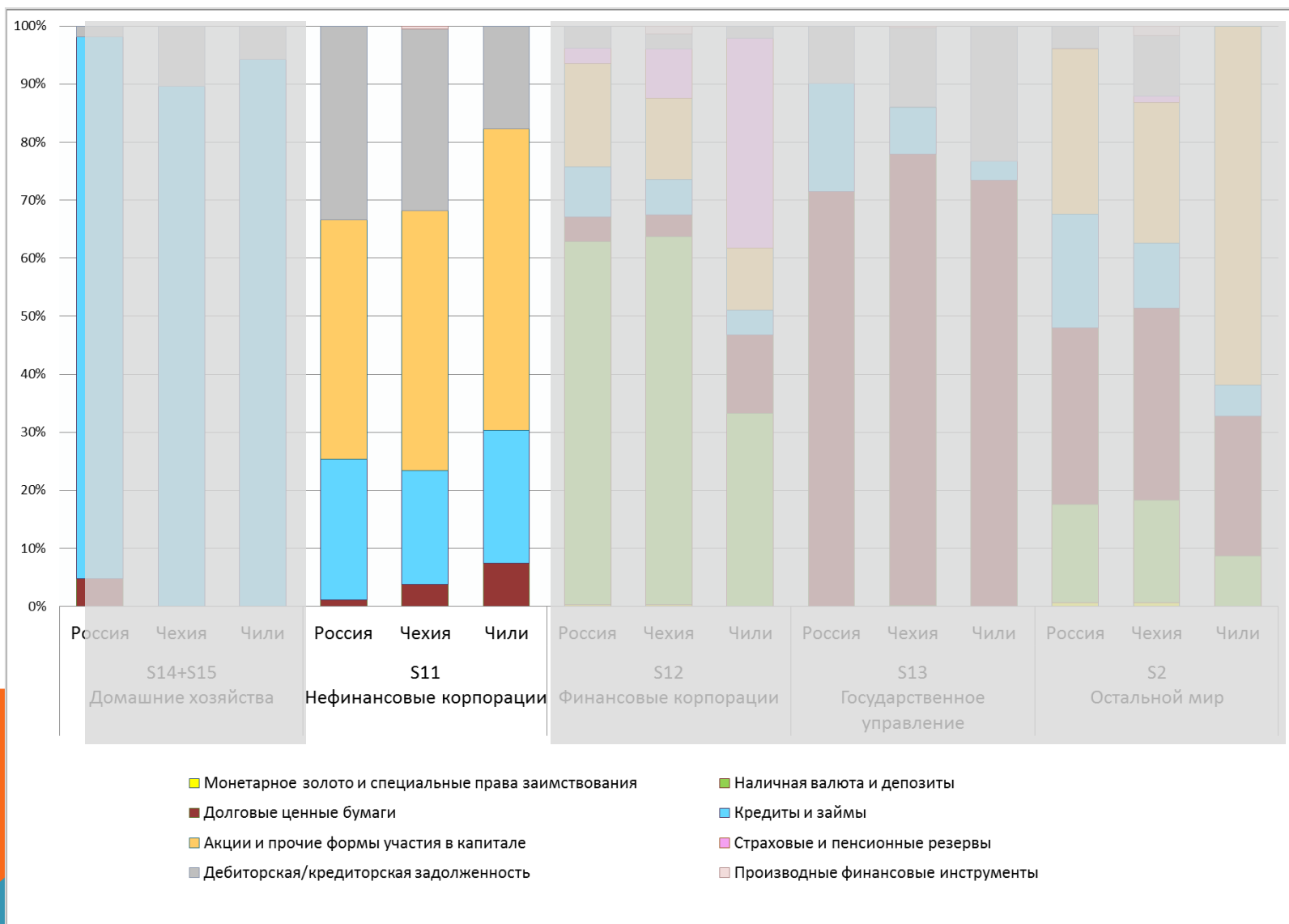
«СКРЫТЫЕ РЕЗЕРВЫ» ДЛЯ ПОВЫШЕНИЯ УРОВНЯ КОМИССИОННОГО ДОХОДА РОССИЙСКИХ БАНКОВ

Отношение чистого комиссионного дохода банков к прибыли до формирования резервов и налогообложения (2007, %)

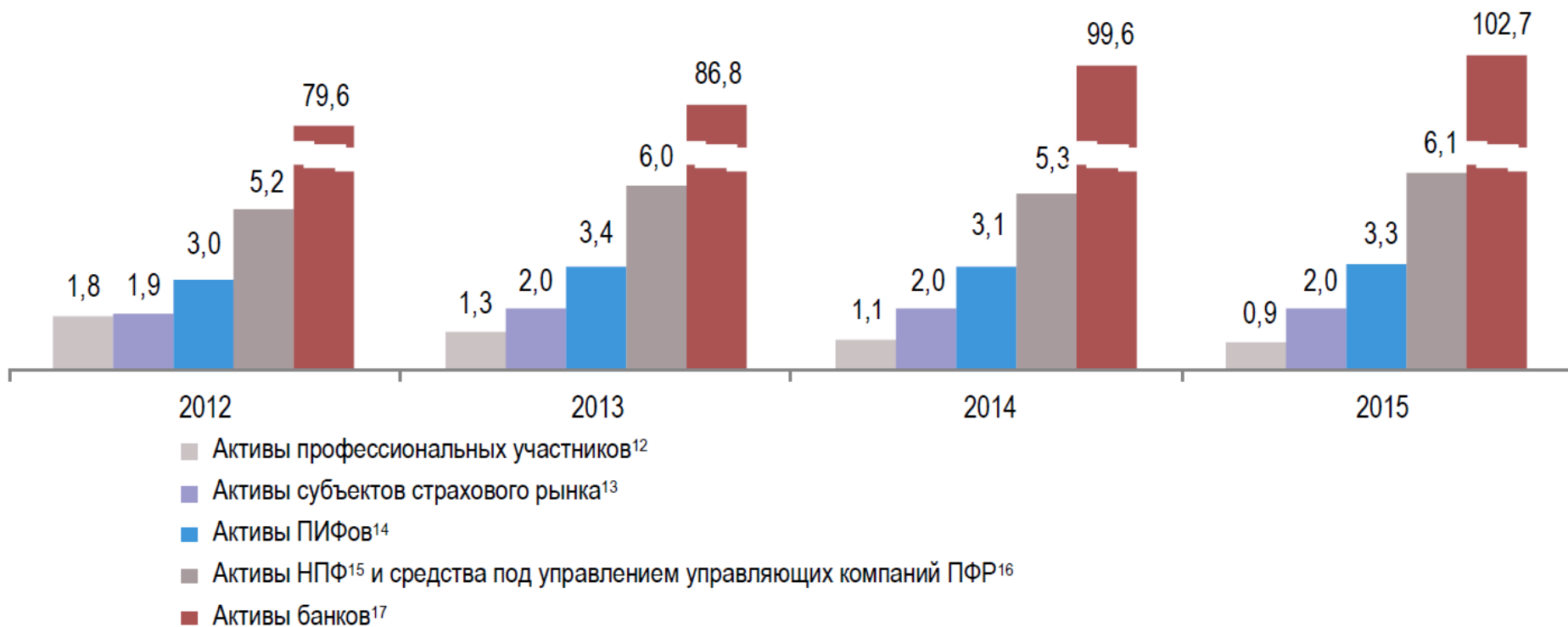


Источник: данные ОЭСР, расчеты ЦМАКП

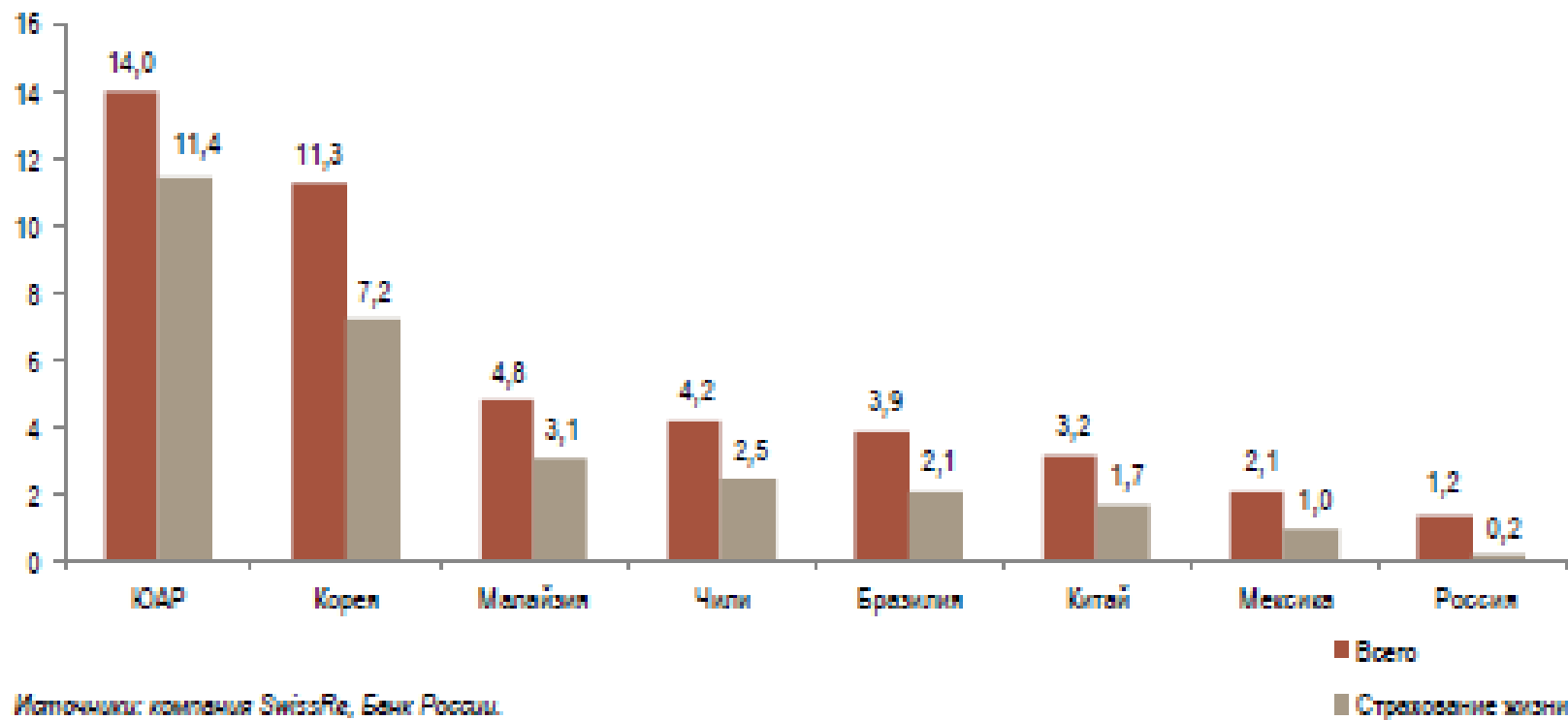
СТРУКТУРА ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ СЕКТОРОВ ЭКОНОМИКИ (1.01.2014, В % К ОБЩЕЙ СУММЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ)



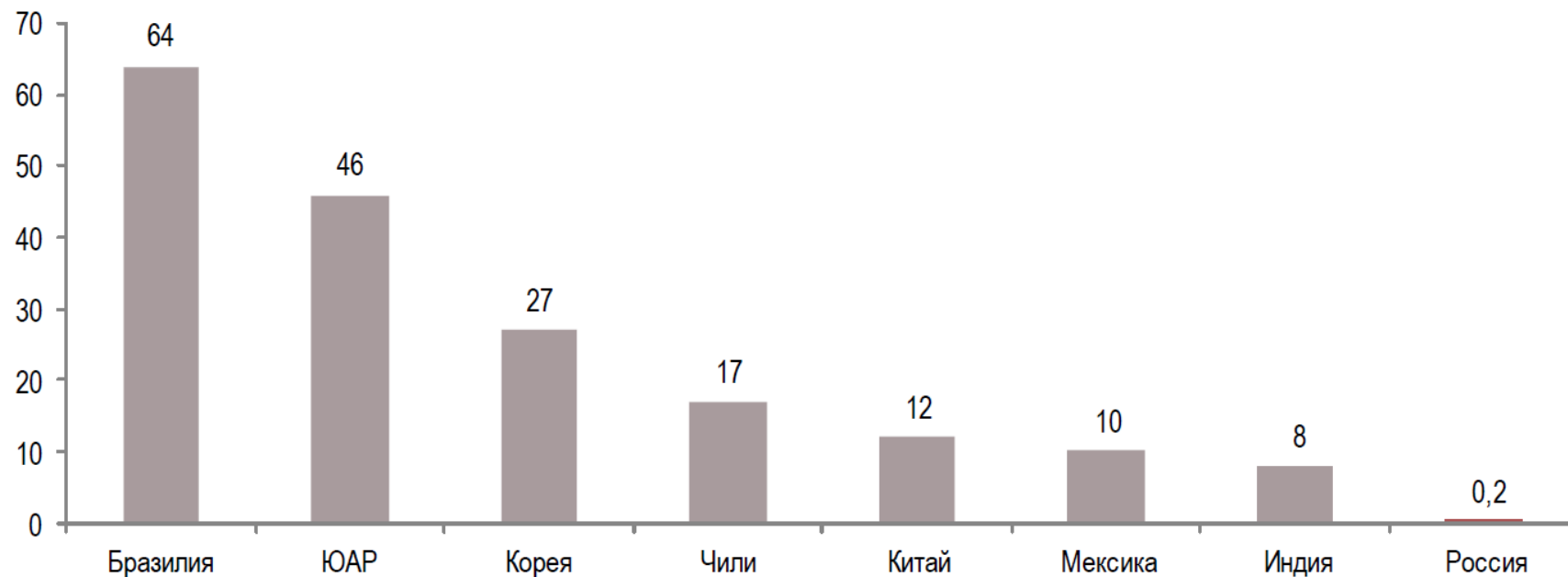
АКТИВЫ РАЗЛИЧНЫХ ВИДОВ ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ (В % К ВВП)



ПРЕМИИ ПО СТРАХОВАНИЮ ЖИЗНИ (В % К ВВП)
















АКТИВЫ ПИФ (В % К ВВП)



Источники: Международная ассоциация инвестиционных фондов, Банк России.

КРУПНЕЙШИЕ УПРАВЛЯЮЩИЕ КОМПАНИИ ПО ОБЪЕМУ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ (1/2)

№	УК	Совокупный объем средств пенсионных накоплений в управлении, тыс. руб.
1.	ТКБ Инвестмент Партнерс 	202 850 209.50
2.	ВТБ Капитал Управление активами 	131 714 906.15
3.	БИН ФИНАМ Групп	97 740 510.41
4.	КапиталЪ 	97 487 139.41
5.	РЕГИОН ЭсМ, АО 	79 903 696.18
6.	Пенсионная сберегательная компания	37 920 637.55
7.	РЕГИОН Траст, ООО 	25 159 088.67
8.	АК БАРС КАПИТАЛ	20 971 136.53
9.	Ингосстрах - Инвестиции 	19 378 497.24
10.	ОТКРЫТИЕ 	19 213 778.41
11.	Национальная управляющая компания	15 407 723.15
12.	Сбербанк Управление Активами 	11 836 939.15
13.	ВТБ Капитал Пенсионный резерв	7 357 302.16
14.	УРАЛСИБ 	6 014 610.86
15.	Атон-менеджмент 	5 283 892.18
16.	Аналитический центр	5 118 308.51
17.	РЕГИОН Портфельные инвестиции, ООО 	4 081 501.08
18.	СОЛИД Менеджмент 	4 043 032.44
19.	Лидер	3 574 120.65
20.	АГАНА	3 223 813.79
21.	Металлинвесттраст	2 713 949.12
22.	РФЦ-Капитал	1 535 521.80
23.	БФА 	1 297 900.37

КРУПНЕЙШИЕ УПРАВЛЯЮЩИЕ КОМПАНИИ ПО ОБЪЁМУ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ (2/2)

24.	Брокеркредитсервис		1 279 069.17
25.	Альфа-Капитал		1 100 677.47
26.	ТРИНФИКО		338 616.93
27.	УК МДМ		326 702.75
28.	Промсвязь		236 978.48
29.	Метрополь		109 153.32
30.	Финам Менеджмент		105 006.64
31.	ОФГ ИНВЕСТ (UFG Capital Management)		103 108.00
32.	Мономах		66 267.61
33.	ТРАНСФИНГРУП		< 0,01

СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ РЫНКОВ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ, ОТКРЫВАЮЩИХ НОВЫЕ НИШИ ПОЛУЧЕНИЯ БЕЗРИСКОВОГО ДОХОДА

- ✓ **Секьюритизация активов**
- ✓ **«Финансовый супермаркет» - перекрёстные продажи небанковских финансовых продуктов через сбытовую сеть банков**
- ✓ **Андеррайтинг и маркетмейкинг на рынке корпоративных облигаций**
- ✓ **Платёжные системы**
- ✓ **Финансовое консультирование**

- Вытеснение «кэптивной» модели рыночной моделью вряд ли может быть достигнуто только за счёт ограничивающих нормативно-регулятивных и законодательных мер
- Скорее всего, потребуются ещё и стимулирующие, развивающие меры
 - Стратегии развития новых рынков финансовых услуг, открывающих банкам новые ниши получения дохода без принятия чрезмерных рисков
 - «Тонкая настройка» пруденциального надзора и регулирования банков и банковских холдингов, создающая возможности и стимулы для повышения прозрачности структуры собственности, а затем – для снижения кредитования банками связанного бизнеса

НАДЗОР ЗА БАНКОВСКИМИ ХОЛДИНГАМИ: ПОЭТАПНОЕ УЖЕСТОЧЕНИЕ ТРЕБОВАНИЙ К ФИНАНСИРОВАНИЮ СВЯЗАННЫХ СТОРОН, ПОЗИТИВНЫЕ СТИМУЛЫ, СПЕЦИАЛЬНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

- повысить порог кредитования связанных сторон с 20-25% до реалистичного, с точки зрения существующих бизнес-моделей банков уровня, например в 50%.
- перевести весь объем кредитов связанным лицам, превышающий норматив, в создаваемый для этого закрытый ПИФ, при этом максимально полная информация о таких кредитах должна стать доступной ЦБ. По истечении переходного периода (3-5 лет) эти кредиты должны быть погашены и паи выплачены, либо, если этого не произошло – паи должны быть проданы сторонним инвесторам, не входящим в банковский холдинг
- поощрение тех банков, которые поддерживают низкий (ниже 50%) уровень кредитов связанным сторонам. Формами поощрения могут быть: уменьшение взносов в систему страхования вкладов, повышение лимитов на определенные виды рефинансирования в Банке России, рекомендации госкомпаниям обслуживаться в таких банках
- после формирования специальных ПИФов - усиление проверок банков на наличие кредитов одному заемщику
- по истечении 7-10 летнего периода – возврат к порогу кредитования связанных сторон в 25%

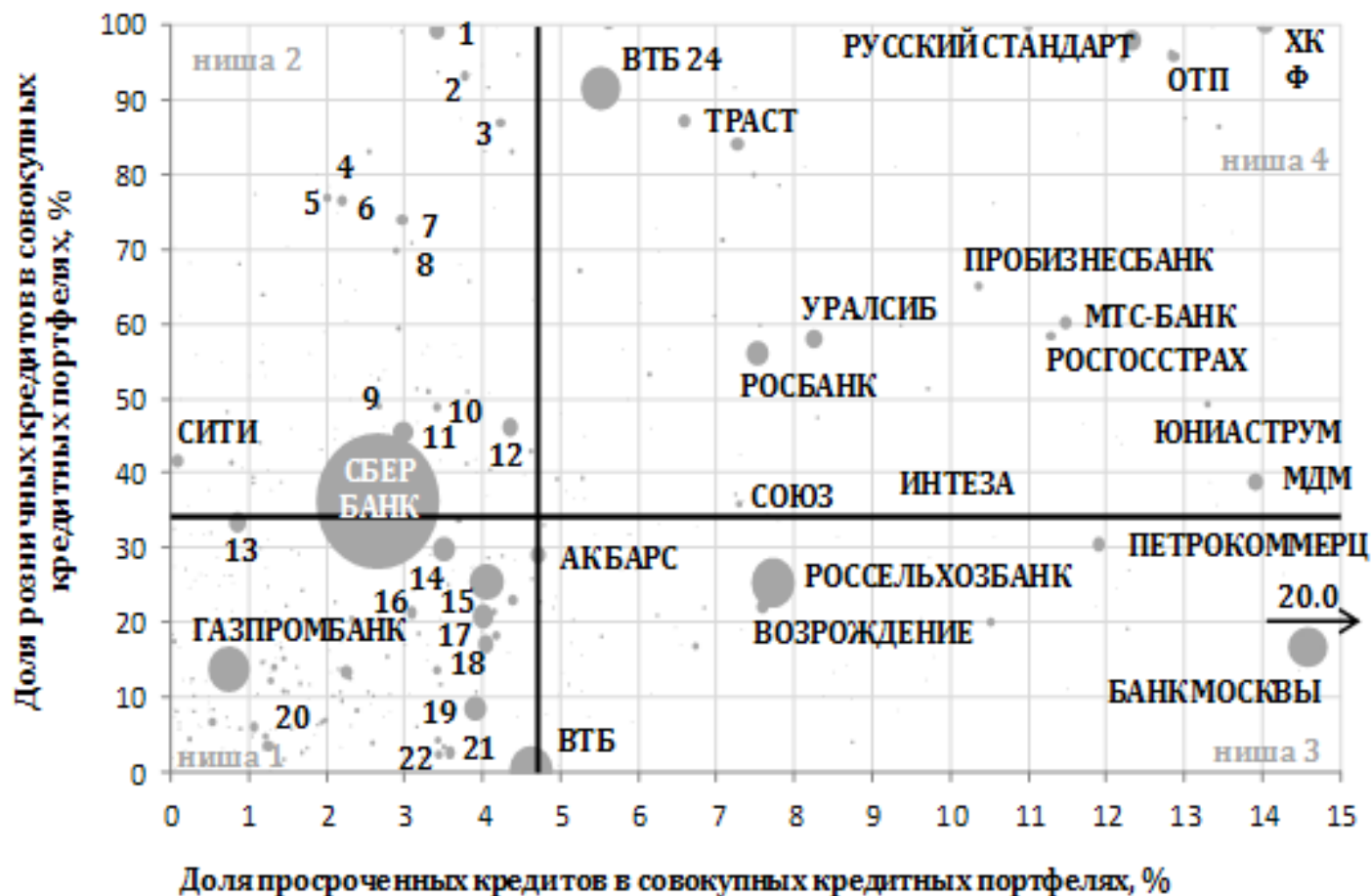
ВОЗМОЖНЫЕ ПОСЛЕДСТВИЯ ДАЛЬНЕЙШЕГО ОГОСУДАРСТВЛЕНИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА

ЕСЛИ НЕ УДАТСЯ ВОССТАНОВИТЬ ИНВЕСТИЦИОННУЮ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ ЧАСТНОГО БАНКОВСКОГО БИЗНЕСА, ЭТО ПРИВЕДЁТ К СЛЕДУЮЩИМ СРЕДНЕСРОЧНЫМ ПОСЛЕДСТВИЯМ:

- ✓ **Продолжение финансирования выявляемых «дыр» в капиталах российских банков за счёт денежной эмиссии Банка России, что затруднит управление денежным предложением. Предполагаемый переход Банка России от санации проблемных банков с привлечением ресурсов банков-санаторов к прямому финансированию санаций может усилить этот риск**
- ✓ **Продолжение вынужденного огосударствления банковского сектора, повышающее косвенные риски для федерального бюджета в среднесрочной перспективе**
- ✓ **Снижение возможностей отечественного финансового сектора в целом по трансформации национальных сбережений в инвестиции. В условиях закрытости внешних финансовых рынков это приведёт к ограничению инвестиционной активности в российской экономике**

РЫНОЧНАЯ ВЛАСТЬ РОССИЙСКИХ БАНКОВ В РАЗЛИЧНЫХ НИШАХ КРЕДИТНОГО РЫНКА, ВЫДЕЛЕННЫХ ПО КРИТЕРИЮ СКЛОННОСТИ БАНКОВ К КРЕДИТНОМУ РИСКУ

(ПО СОСТОЯНИЮ НА КОНЕЦ 4 КВ. 2013 Г.,

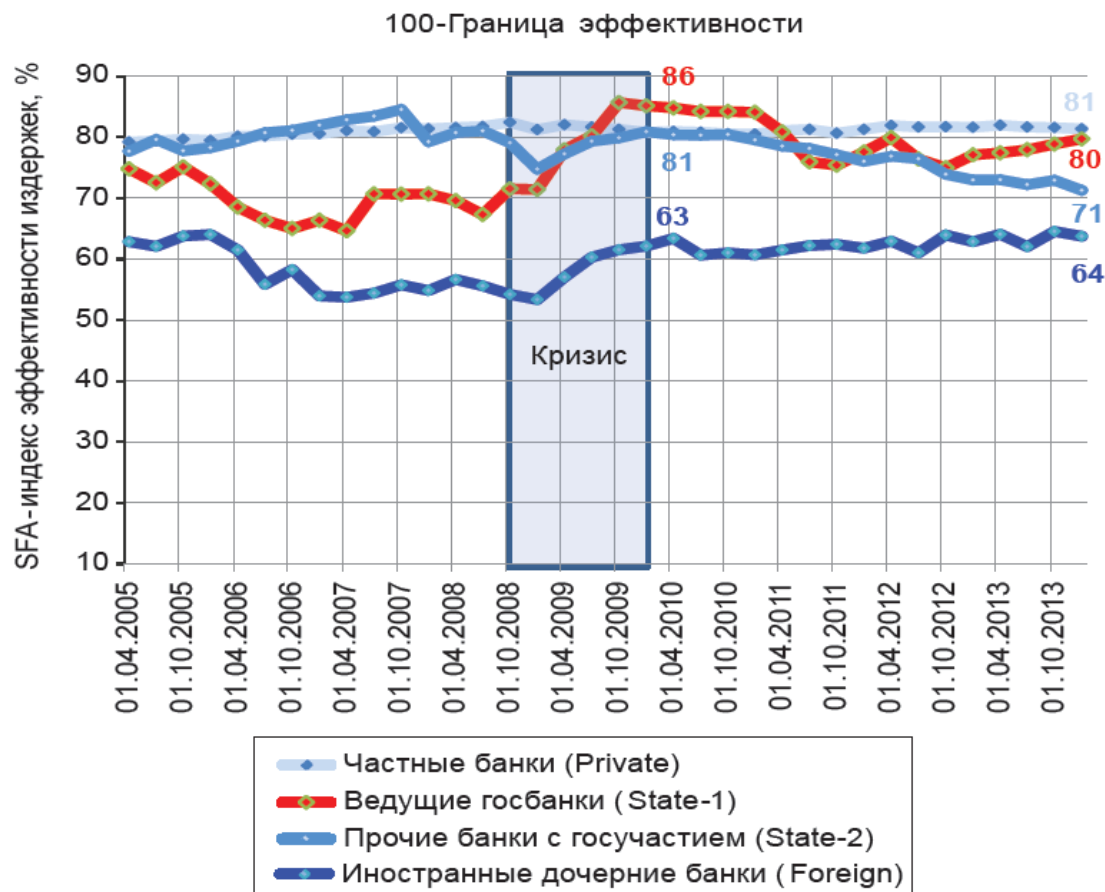


Источник: **Михаил Мамонов** «Микроэкономическая модификация общетраслевого индикатора Буна: новые оценки рыночной власти российских банков»

ЭФФЕКТИВНОСТЬ ПО ИЗДЕРЖКАМ РАЗНЫХ ГРУПП РОССИЙСКИХ БАНКОВ

(SFA SCORE; СРЕДНЕЕ

АРИФМЕТИЧЕСКОЕ ЗНАЧЕНИЕ ПО КАЖДОЙ ГРУППЕ; 0 – НАИМЕНЬШАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ, 100 – ВЫСШАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ



(б) Без результатов переоценки в составе издержек

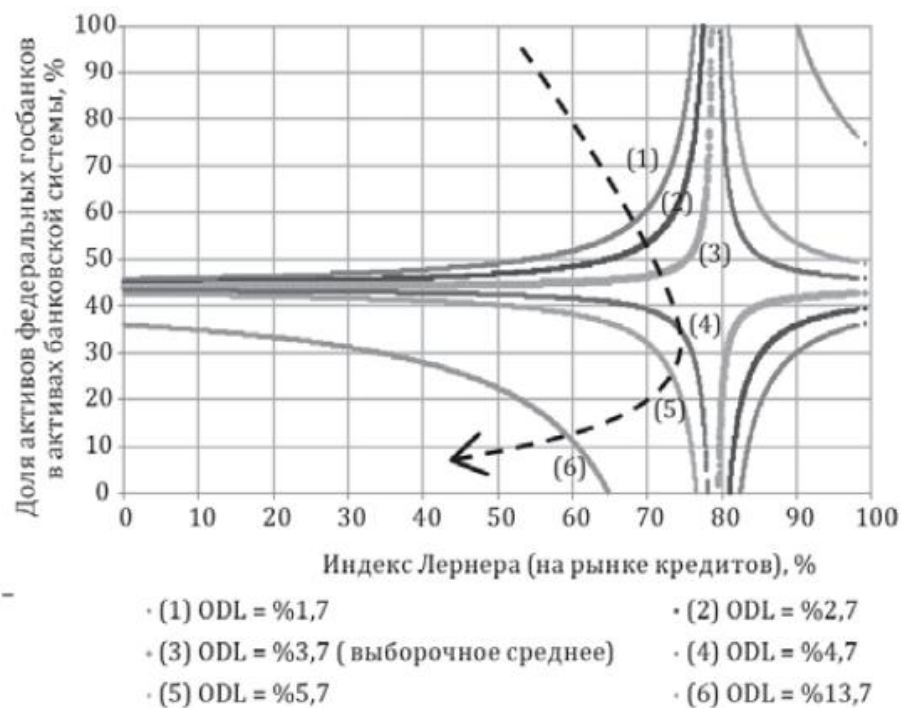
Источник: А. В. Верников,
доктор экономических наук, Институт экономики РАН
М. Е. Мамонов,
кандидат экономических наук, Центр макроэкономического анализа
и краткосрочного прогнозирования,

РЫНОЧНАЯ ВЛАСТЬ И ДОЛЯ АКТИВОВ ФЕДЕРАЛЬНЫХ ГОСУДАРСТВЕННЫХ БАНКОВ, %

А. Предельные эффекты: границы
положительного и отрицательного влияния
на долю просроченных кредитов в кредитах



Б. Изокванты доли просроченных кредитов
в кредитах



Источник: Михаил Мамонов «



ЦЕНТР МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА И КРАТКОСРОЧНОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ

Тел.: 8(499)129-17-22, факс: 8(499)129-09-22, e-mail: mail@forecast.ru, <http://www.forecast.ru>

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

ОСНОВНЫЕ ВОПРОСЫ ДИСПУТА

1. Действительно ли в России происходит огосударствление банковского сектора и в чем оно проявляется?
2. Должно ли правительство искусственно ограничивать долю государственных банков и/или поддерживать долю частных и иностранных банков?
3. Является ли система страхования вкладов адекватным инструментом поддержания конкуренции в банковском секторе?
4. Как повысить эффективность Сбербанка и других госбанков?
5. Как устранить проблему фиктивной капитализации и повысить заинтересованность собственников частных банков в реальном инвестировании в банковский бизнес?

ИНДИКАТОРЫ НАЛИЧИЯ «ДЫР» В КАПИТАЛЕ БАНКА (СМ. ПРИЛОЖЕНИЕ)

- высокая доля паёв ПИФов в активах
- высокая оборачиваемость средств в кассах
- высокая оборачиваемость портфеля негосударственных ценных бумаг
- высокая оборачиваемость остатков на корреспондентских счетах в зарубежных банках
- высокая оборачиваемость просроченной задолженности по кредитам нефинансовым предприятиям
- сочетание высокой доли частных вкладов в совокупных пассивах с высокой долей кредитов предприятиям в активах
- высокие значения процентных ставок по депозитам физических лиц