

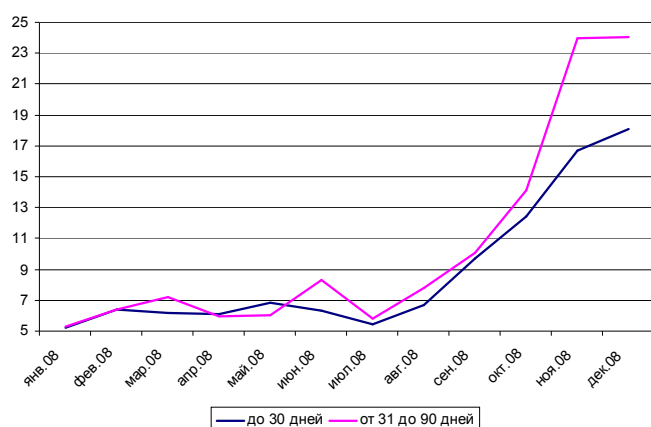
БАНКИ ВЫЖИВАЮТ ЗА СЧЕТ ГОСВЛИВАНИЙ И ... СРЕДСТВ ВКЛАДЧИКОВ

КОВАЛИШИНА Г.В., РУКОВОДИТЕЛЬ ДЕПАРТАМЕНТА КОРПОРАТИВНЫХ ФИНАНСОВ, 19 марта 2009 г.

Основная функция банков заключается в осуществлении посреднической деятельности на рынке капитала. Иными словами, кредитные организации одалживают деньги у одних субъектов и кредитуют других, при этом разница в стоимости заимствования и предоставления средств остается у банков. Прошедший 2008 г. стал для российской экономики серьезным испытанием, в том числе и для банков, столкнувшихся с проблемами привлечения средств как с внешнего, так и с внутреннего рынка.

На помощь пришло правительство, которое поддержало банковскую систему финансовыми вливаниями осенью 2008 г. Это в значительной степени предотвратило разрастание кризиса ликвидности в экономике и позволило банкам осуществлять свои расчетные функции. Насколько угрожающей была ситуация, можно судить по росту ставки на межбанковском рынке – с сентября по декабрь ставка $MIACR^1$ выросла в 3 раза, достигнув 24%² (см. Рис. 1). Однако сжатие на межбанковском рынке сигнализирует о проблеме достаточности средств на рынке. Что же касается финансирования банков со стороны населения и предприятий, то масштабного оттока вкладов, который предсказывали многие аналитики в начале осени 2008 г., не произошло.

Рисунок 1. Динамика ставки $MIACR$



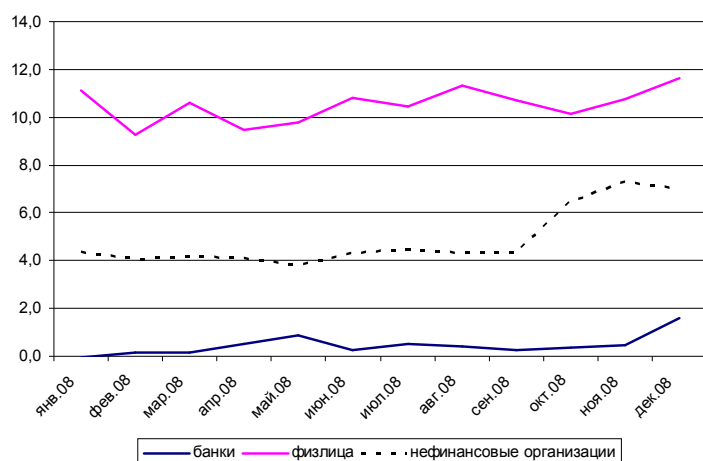
Источник: Банк России

¹ Moscow InterBank Actual Credit Rate

² По кредитам на срок от 31 до 90 дней

Если проанализировать уровень маржи, получаемый банками при осуществлении аккумуляции средств и кредитования, то оказывается, что самым прибыльным источником дохода банков является работа с населением (средний показатель процентной маржи³ от операций с населением составил в 2008 г. 10,5%) (см. Рис. 2). На втором месте – операции с предприятиями (показатель процентного дохода 4,9%). Наиболее непривлекательным видом деятельности для банков оказались операции с кредитными организациями (показатель процентного дохода всего лишь 0,5%). На это повлиял кризис доверия в российской банковской системе, являющийся следствием общемирового кризиса.

Рисунок 2. Динамика процентной маржи банков от операций с различными категориями клиентов, %



Источник: Банк России

Между тем главными клиентами для банков остаются предприятия, которые держат в банках объем средств, почти в 3 раза превышающий объем средств населения в банках. Такое распределение видов деятельности по рентабельности стало результатом "драконовских" условий размещения средств населения во вкладах и депозитах банков (средняя ставка по рублевым вкладам на срок от 31 до 90 дней для физических лиц за прошлый год составила 5,65% годовых, в то время как инфляция достигла 13,3%). Справедливости ради следует сказать, что ни одна категория вкладчиков банков не имела положительной реальной ставки процента по вкладам. И тем не менее в настоящее время банковские вклады остаются самым выгодным вложением для инвесторов, поскольку другие направления инвестирования средств приносят инвесторам еще больший убыток.

³ Разница между полученными и уплаченными процентами по депозитам

В целом, согласно нашей оценке, банки получили в 2008 г. процентный доход в 820 млрд руб. Это ненамного меньше, чем то, что выделило государство в поддержку банковской системы. Напомним, что, по словам министра финансов А. Кудрина, в 2008 г. на рефинансирование кредитных организаций было направлено 950 млрд руб. В совокупности общая сумма полученных средств соответствует порядка 10% от всех активов банков, или 30% от объема вкладов физических лиц, или 50% от средств предприятий на расчетных счетах. Как видно, государство и кредитные организации участвуют в поддержке банковской системы на "паритетных" началах. При этом получается, что государство платит за устойчивость банковской системы, в то время как последняя не предпринимает каких-либо попыток изменить прежнее ведение бизнеса. Как видно из Рис. 1, в период обострения проблем с ликвидностью банки не стали жертвовать уровнем собственной маржи. В результате банки получают прежнюю норму доходности, средства граждан продолжают обесцениваться, а государство не решается очистить банковскую систему от неэффективных хозяйственников.