

**Татьяна Шатковская**

**(Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования)**

## **Развитие региональных рынков банковских услуг в 2005-2009 годах**

На протяжении последних лет на региональных банковских рынках наблюдается устойчивый дисбаланс между спросом на банковские услуги и их предложением. Он вызван, прежде всего, неравномерным развитием региональных экономик.

Данный разрыв покрывается за счет межрегионального перераспределения финансовых ресурсов по двум каналам: через прямое обращение потребителей на рынки банковских услуг других регионов и через банковские филиальные сети.

В ближайшем будущем канал перераспределения финансового капитала через прямое обращение будет замещаться каналом перераспределения через сети филиалов.

Изменение канала в сторону филиальных сетей будет стимулировать кредитные организации федерального уровня к продвижению в регионы с высоким спросом на банковские услуги всех видов. Такими регионами являются большинство южных регионов Европейской части и отдельные южные регионы Урала и Сибири.

### **1. Сопоставление столичных и региональных банковских систем**

**Региональные рынки банковских услуг**<sup>1</sup>. Сохраняется разрыв по уровню развитости столичных и региональных рынков банковских услуг.

Для столиц (Москва, включая Московскую область и С.-Петербург) отношение выданных кредитов к ВРП составляет 150%, в то время как в регионах это соотношение почти вдвое ниже – 80%.

Наблюдается несоответствие между долей регионов в совокупном объеме денежных средств (62%) и их долей в создаваемой добавленной стоимости (74%) и промышленном производстве (83%). В то же время по обороту розничной торговли и объему жилищного строительства существенного разрыва нет (см. табл.1).

---

<sup>1</sup> Рынки услуг, оказываемых расположенными на территории региона головными офисами и филиалами банков

**Таблица 1. Доля столиц (Москва с Московской областью и Санкт-Петербург) и регионов в показателях экономической активности и операциях банковского сектора (по состоянию на 1.01.2007, %)**

<b>Показатель</b>	<b>Столицы</b>	<b>Регионы</b>
<i>Валовой региональный продукт</i>	26.3	73.7
<i>Промышленное производство</i>	17.5	82.5
<i>Оборот розничной торговли</i>	32.6	67.4
<i>Строительство<sup>2</sup></i>	39.2	60.8
<i>Банковские кредиты</i>	39.2 <sup>1</sup>	60.8 <sup>1</sup>
	89.4 <sup>2</sup>	10.6 <sup>2</sup>
<i>Денежные средства на счетах и депозитах</i>	38.1 <sup>1</sup>	61.9 <sup>1</sup>
	87.7 <sup>2</sup>	12.3 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> по головным офисам и филиалам кредитных организаций, расположенным на территории региона.

<sup>2</sup> по кредитным организациям, зарегистрированным в регионе.

Важно также отметить, что большая часть операций на региональных рынках осуществляется филиалами иногородних банков, преимущественно - зарегистрированных в столицах. На «местные» банки приходится менее 1/6 выданных на региональных рынках кредитов и 1/5 привлеченных на этих рынках счетов и депозитов.

Для региональных банков<sup>3</sup> характерна существенно большая, по сравнению со столичными, зависимость от операций с населением, и меньшая - от операций с предприятиями и организациями<sup>4</sup>. Можно сказать, что для региональных рынков банковских услуг характерен паритет между объемами операций с населением и предприятиями (суммарно по активным и пассивным операциям), в то время как для столичных характерен акцент на корпоративном банкинге (см. график 1).

Это связано с локализацией в Москве и С.-Петербурге управляющих подразделений большинства значимых российских компаний. Закономерным результатом ее является сверхконцентрация в столицах корпоративных финансов.

Важнейшие черты баланса средней региональной кредитной организации (см. график 1):

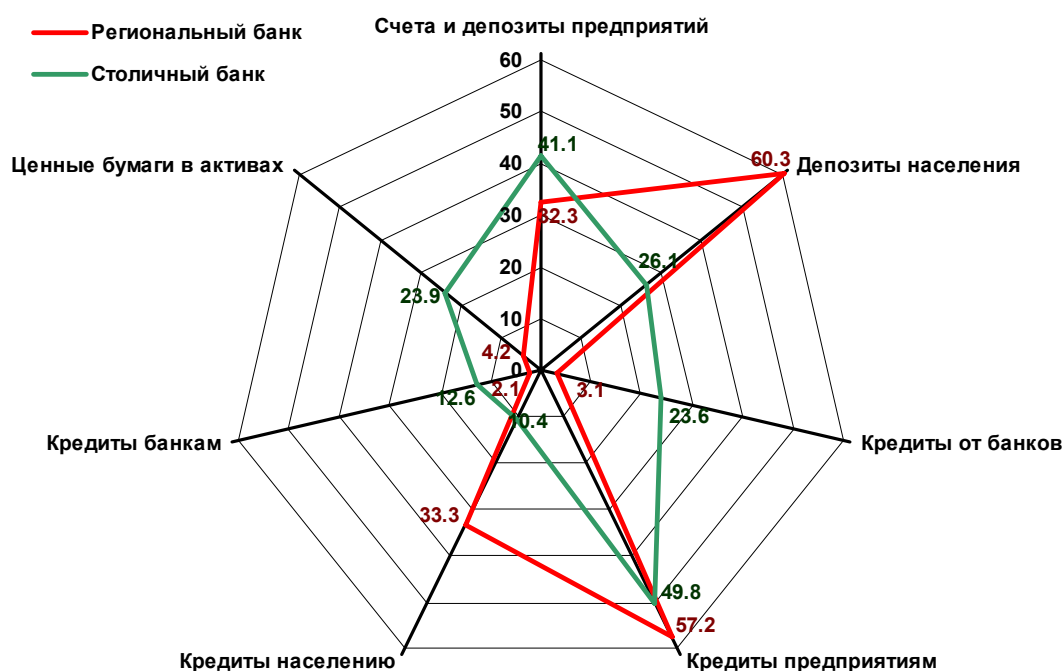
- ⇒ высокая доля в привлеченных средствах депозитов населения - 60% (против 26% в столичных кредитных организациях);
- ⇒ относительно невысокая доля счетов и депозитов предприятий - 32% (в Москве и С.-Петербурге - 41%);
- ⇒ низкий уровень размещенных и привлеченных на межбанковском рынке (включая зарубежный) кредитов и депозитов;
- ⇒ высокая доля в размещенных средствах кредитов населению - 33% (против столичных 10%);
- ⇒ весьма низкий уровень вложений в ценные бумаги - 4% размещенных средств (по сравнению с 24% в столицах).

<sup>2</sup> Строительство жилых домов. Далее по тексту строительство всего.

<sup>3</sup> Под региональными банками здесь и далее понимается вся совокупность подразделений кредитных организаций, действующих на территории региона. Она включает в себя головные офисы банков, зарегистрированных в регионе, а также расположенные в регионе филиалы этих и иногородних банков.

<sup>4</sup> Далее предприятиями

**График 1. Структура размещенных и привлеченных средств кредитных организаций, действующих в столицах и в регионах (в % к размещенным/привлеченным средствам)**



Таким образом, для среднего регионального кредитного учреждения (включая филиал иногороднего банка) типичной является следующая схема функционирования: *привлечение средств населения и предприятий → размещение в кредиты предприятиям и населению.*

Для столичного банка типична другая схема: *привлечение средств предприятий, населения и банков (преимущественно иностранных) → размещение в кредиты предприятиям и ценные бумаги.*

**Достаточность средств собственного капитала.** Ужесточение требований к достаточности средств собственного капитала (не менее 5 млн. евро) будет усиливать процессы слияний и поглощений. Стимулировать банки к слияниям и поглощениям будет стремление крупных банков захватить большую долю рынка банковских услуг и стремление банков с капиталом менее 5 млн. евро удержаться на рынке.

При этом в регионах с наиболее высоким весом «банков-малышей» (с капиталом менее 5 млн. евро), а именно Ивановская область, Республика Адыгея, Республика Дагестан, Республика Мордовия и др., скорее всего не будет масштабных поглощений со стороны крупных общефедеральных банков (см. табл. 2). Это связано с недостаточной привлекательностью рынков данных регионов для крупных банков.

Скорее всего, крупными банками будут поглощаться «банки-малыши» привлекательных с точки зрения банковских инвестиций регионов. В частности, такими регионами являются активные поглотители финансовых ресурсов (см. табл. 3 и табл. 4. Приложение).

Процессы слияний и поглощений приведут к смене владельцев, но финансовый капитал поглощенных банков останется в регионах. Как следствие, повысится устойчивость региональных рынков банковских услуг.

**Таблица 2. Доли банков с капиталом менее 5 млн. евро в совокупном объеме привлеченных от предприятий и населения средств по отдельным регионам.**

<b>Регион</b>	<b>Доли</b>
<b>ЦФО</b>	<b>1.5%</b>
г.Москва	1.3%
Ивановская область	15.5%
<b>СЗФО</b>	<b>1.0%</b>
<b>ЮФО</b>	<b>4.6%</b>
Республика Адыгея	19.6%
Республика Дагестан	23.7%
Кабардино-Балкарская Республика	14.2%
Карачаево-Черкесская Республика	16.6%
<b>ПФО</b>	<b>2.5%</b>
Республика Мордовия	17.2%
<b>УФО</b>	<b>1.6%</b>
Курганская область	11.2%
<b>СФО</b>	<b>2.0%</b>
Республика Алтай	36.7%
Республика Хакасия	14.2%
<b>ДВО</b>	<b>4.7%</b>
Сахалинская область	10.2%

## **2. Развитие основных сегментов региональных рынков банковских услуг**

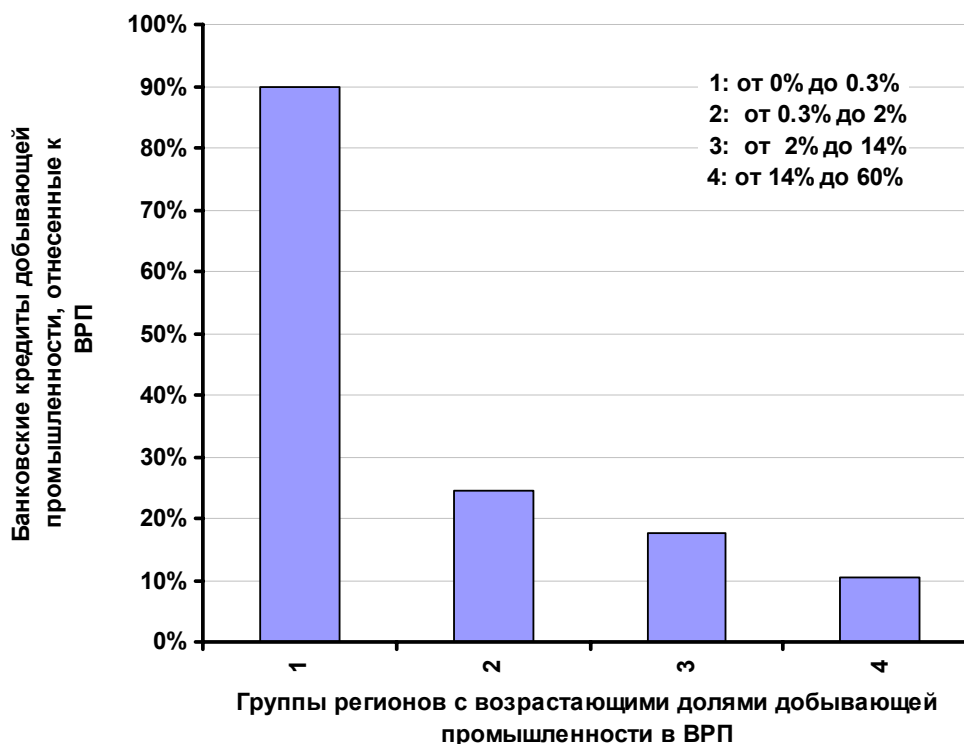
**Кредиты предприятиям.** Уровень развития региональных рынков кредитов определяется двумя факторами:

- ⇒ отраслевой структурой производства;
- ⇒ развитием холдинговых структур.

Доминирование в экономике того или иного региона компаний, входящих в крупные холдинги общенационального масштаба тормозит развитие соответствующего регионального рынка банковских кредитов. Спрос таких компаний на финансовые ресурсы в значительной мере покрывается за счет внутрифирменного перераспределения средств.

Наиболее сильное влияние холдингов на спрос со стороны предприятий проявляется в *добывающей промышленности*. Этим объясняется следующая парадоксальная картина: чем крупнее базирующиеся в регионе предприятия добывающей промышленности, и соответственно, чем выше доля добывающей промышленности в ВРП, тем ниже относительный (в сопоставлении с объемом производства) масштаб привлечения банковских кредитов в данную промышленность (см. график 2).

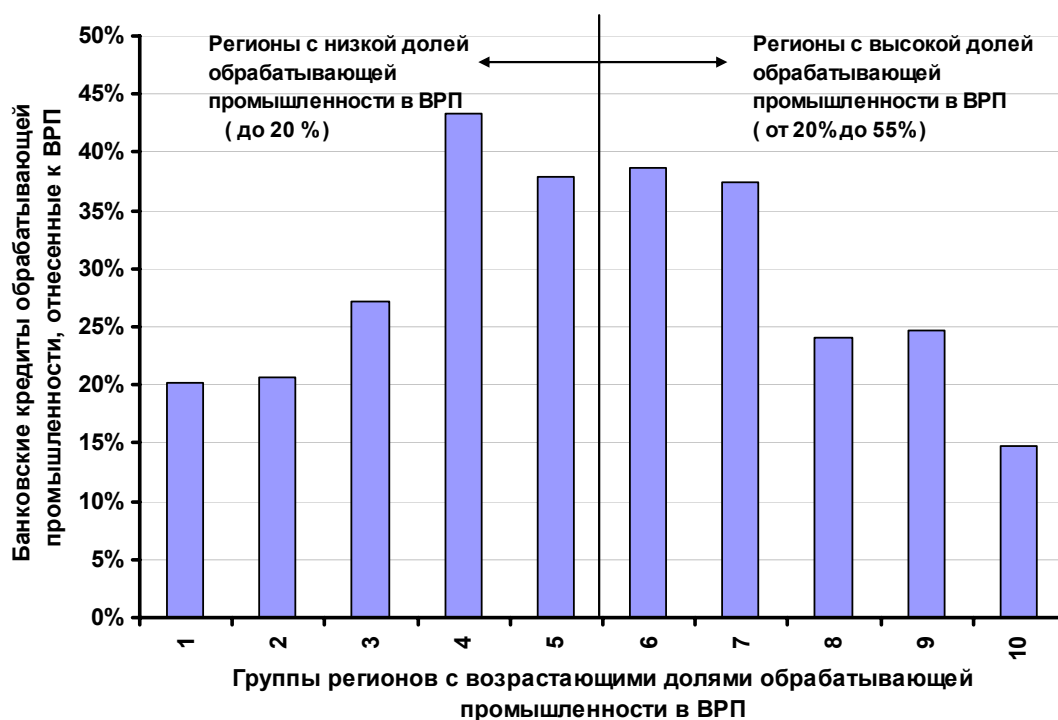
**График 2. Взаимосвязь между объемом производства в добывающей промышленности и величиной полученных предприятиями добывающей промышленности кредитов (в % к ВРП , по субъектам Федерации)**



В *обрабатывающей промышленности* наблюдается разнонаправленная зависимость:

- ⇒ на регионах с высокой долей обрабатывающей промышленности в ВРП региона (от 20% до 50 %) сказывается влияние холдингов. В этих регионах сосредоточены крупные предприятия вертикально интегрированных компаний (металлургия, целлюлозно-бумажная промышленность, производство удобрений и др). Здесь действует зависимость: чем больше масштаб обрабатывающих производств, тем ниже потребность в кредите на единицу производства.
- ⇒ в регионах с низкой долей обрабатывающей промышленности (менее 20%) холдинговые структуры неразвиты, поэтому действует другая зависимость: чем выше масштаб обрабатывающих производств, тем выше потребность в кредите (см. график 3).

**График 3. Взаимосвязь между объемом производства в обрабатывающей промышленности и величиной полученных предприятиями обрабатывающей промышленности кредитов (в % к ВРП по субъектам Федерации)**



Примечание: В таблице ниже для каждой группы регионов указаны промежутки долей обрабатывающей промышленности в ВРП в %.

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
0-3.2	4-10	11-14	15-17	17-19	19-21	21-23	23-26	26-32	32-100

В *сельском хозяйстве* и *торговле* объем получаемых кредитов растет пропорционально росту производимой продукции (услуг). Соответственно, региональный корпоративный спрос на кредит тем выше, чем выше доля этих секторов в ВРП.

В *строительстве* на величину спроса предприятий на кредит воздействует специфический фактор – уровень бюджетной поддержки. Если доля бюджетных средств в финансировании строительства не превышает 50%, то увеличение бюджетного финансирования расширяет возможности строительных компаний по привлечению больших объемов банковских кредитов. Когда же бюджетное финансирование велико (больше 50%), оно начинает вытеснять банковские кредиты. Их объем убывает пропорционально росту доли бюджетных средств в финансировании инвестиций (см. график 4).

**График 4. Взаимосвязь между долей бюджетных средств в финансировании строительства (в %) и величиной полученных строительными организациями кредитов (в % к ВРП по субъектам Федерации)**



**Счета и депозиты предприятий.** Развитие отдельных региональных рынков счетов и депозитов предприятий в решающей мере определяется фактором территориальной близости к региону – общефедеральному финансовому центру.

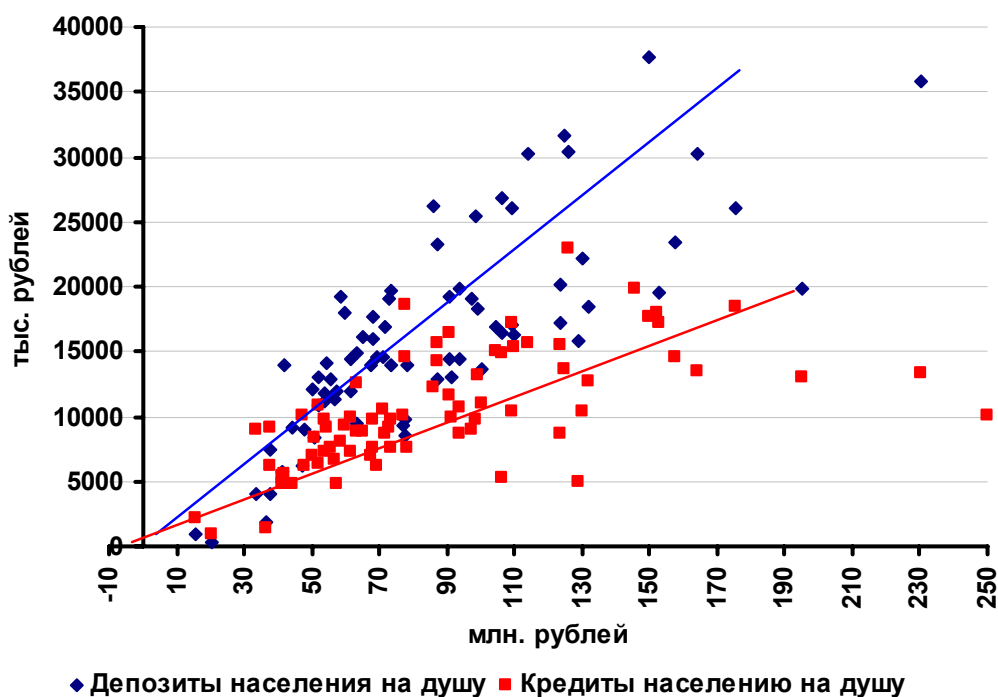
Как правило, близость к финансовому центру (Москва или Санкт-Петербург) ведет к замедлению развития собственного рынка счетов и депозитов.

При удаленности от общефедеральных финансовых центров (Юг России, Урал, Сибирь и Дальний Восток) деньги предприятий концентрируются на счетах и депозитах регионов - локальных финансовых центров: Тюмень, Татарстан, Башкирия, Свердловская, Самарская, Новосибирская, Нижегородская, Ростовская области.

Немаловажную роль в развитии рынка счетов и депозитов предприятий также играет интенсивность притока иностранных инвестиций. В регионах с наиболее высоким уровнем инвестиций наблюдается наибольший уровень обеспеченности предприятий счетами и депозитами (см. Приложение. Карта 6).

**Операции с населением.** Развитость региональных рынков кредитов и депозитов достаточно сильно зависит от уровня благосостояния населения и развитости региональной экономики (см. график 5). Чем выше уровень добавленной стоимости, приходящийся на душу населения, тем больше объем спроса населения на кредитные и депозитные услуги банков.

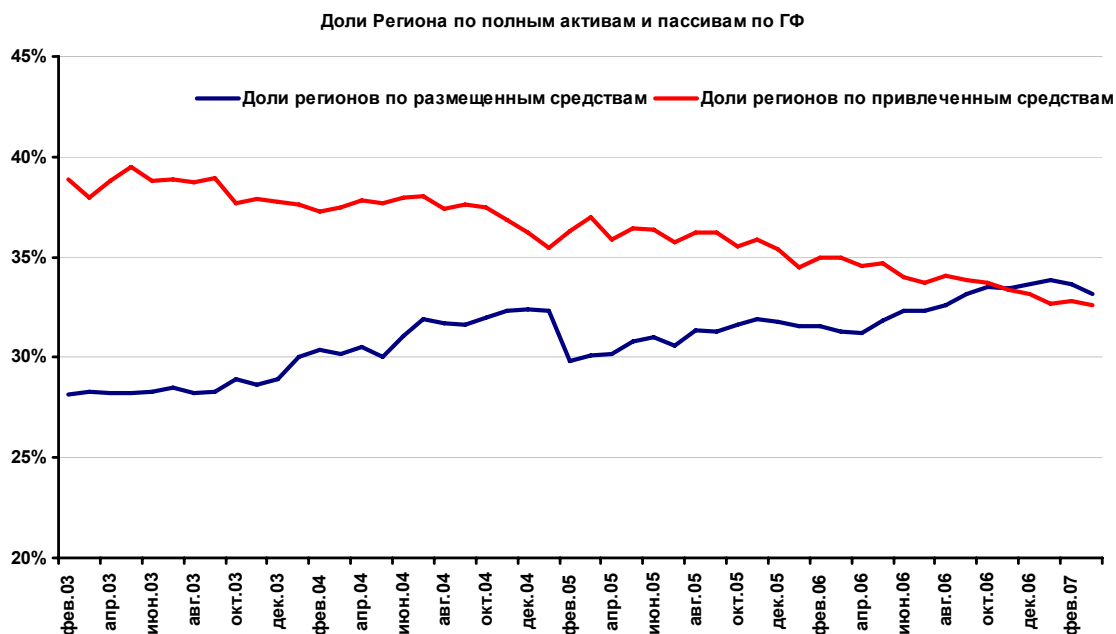
**График 5. Взаимосвязь между среднедушевым ВРП, объемом банковских кредитов и депозитов на душу населения (по субъектам Федерации, 2005 г.)**



### 3. Динамика региональных рынков банковских услуг

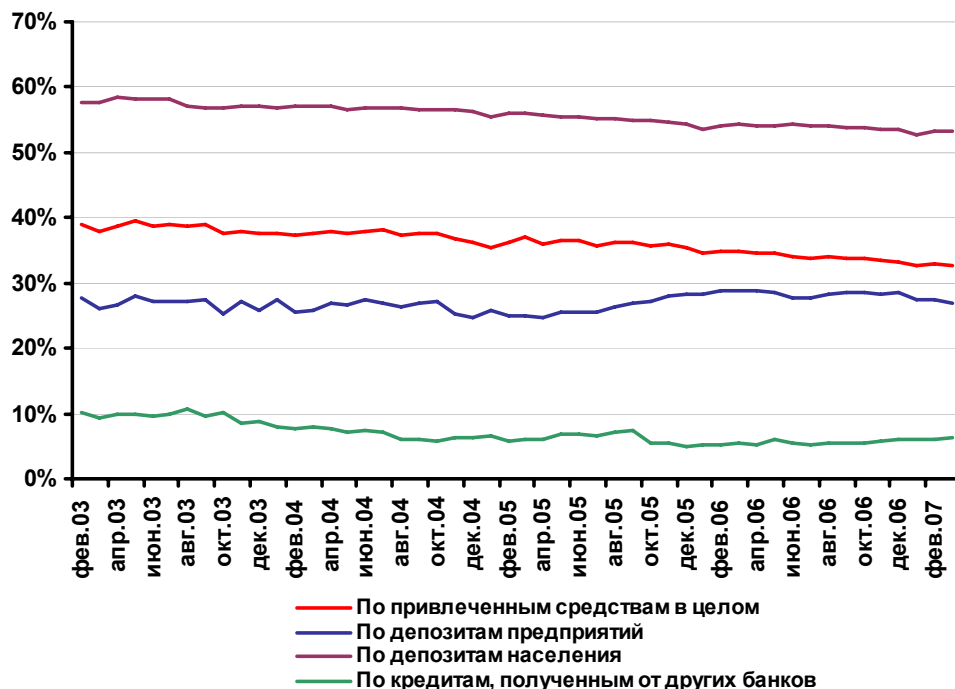
На протяжении последних четырех лет наблюдается парадоксальная картина: размещение банковских ресурсов на региональных рынках растет с устойчивым опережением динамики столиц, а по привлеченным средствам отставание от столичной динамики (см. график 6).

**График 6. Доля региональных рынков в совокупном объеме привлеченных и размещенных банковской системой средств (%)**



**Привлеченные средства.** Динамика привлечения средств на рынках в регионах существенно отстает от динамики на столичных. Это происходит за счет более интенсивного роста депозитов населения на столичных рынках по сравнению с региональными (см. график 7).

**График 7. Доля региональных рынков в основных видах привлеченных банковской системой средств (%)**



Следует выделить три основные причины, обуславливающие опережающий рост депозитов населения на рынках столиц.

- ⇒ В столицах сконцентрированы группы населения со значительным и при этом быстро растущим уровнем доходов. Для них характерна существенно более высокая склонность к сбережению, чем для групп населения со средним уровнем доходов.
- ⇒ В целом более высокий, чем в регионах, темп роста реальных доходов пенсионеров в столицах за последние три года<sup>5</sup>. Для этой группы населения также традиционно характерна высокая склонность к сбережению.
- ⇒ Быстро растет размещение средств в столичных банках жителями других регионов, а также стран ближнего зарубежья. Этому способствует приток временной рабочей силы в столицы, а также усиление замыкающихся на Москву транзитных потоков населения.

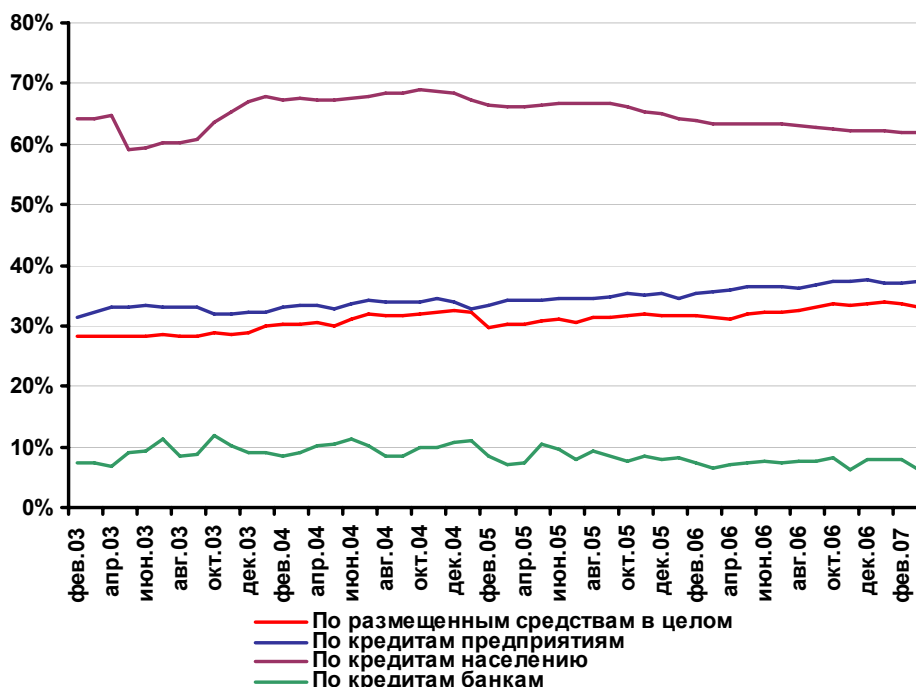
**Размещенные средства.** Динамика размещения средств на столичных рынках отстает от динамики размещений в регионах. Определяющим фактором является более интенсивное кредитование предприятий в регионах по сравнению со столицами (см. график 8).

Возможно, опережающий рост связан со стремительным развитием предприятий «третьего и четвертого эшелона», бизнес которых недостаточно масштабен, чтобы привлекать кредиты на общефедеральном (то есть столичном) рынке.

<sup>5</sup> Оценка Н.В. Зубаревич (Независимый институт социальной политики, НИСП). При оценке был учтен эффект замены ряда льгот, получаемых в натуральной форме денежными выплатами (т.н. монетизация льгот)

В отношении других составляющих структуры размещенных средств, в частности по кредитам населению, по кредитам другим банкам и по вложениям в ценные бумаги доли регионов снижаются (см. график 8).

**График 8. Доля региональных рынков в основных видах размещенных банковской системой средств (%)**



#### 4. Межрегиональное перераспределение финансовых ресурсов

В последние годы масштабы межрегионального перераспределения финансовых ресурсов интенсивно растут.

Отмечается усиление перераспределения ресурсов по следующим каналам:

- ⇒ внебанковское перераспределение ресурсов: внутри холдингов от управляющих к производственным подразделениям корпораций;
- ⇒ прямое обращения потребителей на рынки банковских услуг других регионов;
- ⇒ банковские филиальные сети.

Межрегиональное перераспределение ресурсов покрывает разрыв между спросом на банковские услуги со стороны их региональных потребителей и региональным предложением услуг. Этот разрыв возникает из-за следующих несоответствий:

- между объемом сбережений, накопленных в регионе, и потенциалом экономического роста;
- между текущими доходами и растущими потребительскими запросами.

В конечном счете, как показывает анализ, благодаря межрегиональному перераспределению капитала происходит переток ресурсов в наиболее быстро растущие регионы, а также в регионы с относительно низким уровнем доходов (см. Табл. 3, Приложение. Карта 1 ). Примерами таких регионов служат: Ростовская область, Краснодарский край, Ставропольский край, Волгоградская, Брянская, Калужская, Тверская области.

**Таблица 3. Взаимосвязь между темпами экономического развития, уровнем доходов и ролью регионов в межрегиональном перераспределении ресурсов**

ВРП на душу населения	Низкий	Высокий
Темп роста ВРП		
Умеренный	<b>Поглотители финансовых ресурсов</b>	<b>Активные доноры финансовых ресурсов</b>
Высокий	<b>Активные поглотители финансовых ресурсов</b>	<b>Доноры финансовых ресурсов</b>

**Перераспределение ресурсов посредством банковских филиальных сетей.** Как отмечалось выше на региональных рынках банковских услуг наблюдается интенсивный рост спроса на кредиты, существенно опережающий динамику по привлекаемым средствам. Этот разрыв покрывается за счет перераспределения средств столичных банков в регионы через их филиалы.

Таким образом, рост объемов депозитов в столицах финансирует расширение кредитования региональных предприятий. Основными получателями этих кредитов являются быстрорастущие регионы с низким уровнем доходов на душу населения (такие как Ростовская область, Ставропольский край, Белгородская, Тульская область, и др).

**Перераспределение ресурсов через прямой доступ потребителей на рынки банковских услуг в других регионах.**

*Кредиты предприятиям.* По кредитам предприятиям для Урала, Сибири и Дальнего Востока перераспределение кредитов предприятиям из других регионов связано с динамикой инвестиций в данных регионах. В регионах, в которых рост ВРП не успевает за ростом инвестиций, кредитов недостаточно, и предприятия обращаются за кредитами в другие регионы.

Для европейской части России регионами-донорами и регионами с балансом, близким к нулевому, являются регионы с развитыми банковскими системами. В тех же регионах, где банковские системы неразвиты, кредитов от собственных банков или расположенных на территории региона филиалов не хватает, поэтому предприятия обращаются в кредитные организации близлежащих регионов - финансовых центров. (см. Приложение. Карты 4 и 5)

*Депозиты предприятий.* В основном регионы - финансовые центры - выступают в качестве чистых поглотителей финансовых ресурсов. Это значит, что на счетах и депозитах их банков хранятся деньги предприятий не только из этих регионов, но и расположенных в других регионах. Такими финансовыми центрами являются: Москва, С.-Петербург, Татарстан, Башкирия, Свердловская, Тюменская, Самарская области.

*Кредиты населению.* В регионах-донорах (Москва и Самарская область) кредитуются население, проживающее на территории других регионов. В богатых регионах Севера предложение кредитов населению на региональных рынках банковских услуг полностью покрывает спрос на них.

Для сельскохозяйственных регионов свойственно поглощать кредиты, выдаваемые кредитными организациями других субъектов. Этот эффект проявился со вступлением в действие национального проекта «Развитие Агропромышленного комплекса» (см. Приложение. Карты 3 и 1 ).

В его рамках ведется кредитование личных подсобных и фермерских хозяйств, а также выдаются ипотечные кредиты на обеспечение доступным жильем молодых специалистов

аграрного сектора. Такими регионами являются, например, Краснодарский, Ставропольский края, Ростовская, Волгоградская, Воронежская области и т.д.

*Депозиты населения.* Большинство регионов - финансовых центров (Москва, Санкт-Петербург, Свердловская, Самарская, Новосибирская области) активно притягивают средства физических лиц из других регионов (см. Приложение. Карта 2).

Северные и северо-восточные регионы, с относительно высоким уровнем доходов, в части сбережений населения, как правило, выступают в качестве доноров для других регионов (см. Приложение. Карты 1 и 2). Занятые в добывающих производствах на Севере предпочитают переводить свои деньги на счета кредитных организаций регионов - финансовых центров, а также ряда южных регионов.

Интересным является тот факт, что в кредитных организациях приграничных регионов Юга, Северо-Запада и Дальнего Востока «оседают» средства населения других регионов и некоторых соседних стран. Объяснить этот факт можно тем, что для осуществления сделки с нерезидентами (в основном гражданами соседних стран), население России, а также сами нерезиденты, переводят деньги на депозиты в приграничные кредитные организации (см. Приложение. Карта 2).

## **5. Регионы с наибольшим потенциалом роста банковских систем**

Можно ожидать, что в ближайшее время мы станем свидетелями броска на Юг со стороны крупнейших банков общефедерального масштаба. Речь идет прежде всего о Юге Европейской части России, а также отдельных южных регионах Урала и Сибири. Кредитные организации будут стремиться выйти на рынки данных регионов, являющихся активными поглотителями финансовых ресурсов (см. табл. 3).

Принадлежность региона к числу активных поглотителей определяется несколькими факторами: темпами роста ВРП, уровнем ВРП на душу населения и интенсивностью поглощения финансовых ресурсов (по кредитам населению, по кредитам предприятиям, по депозитам населения, по депозитам предприятий (см. Приложение. табл.4)).

Для регионов - активных поглотителей характерно наличие высоких темпов роста ВРП и низких либо умеренных доходов населения (см. Приложение. Карта 1). Влияние оставшихся факторов выражается в том, что данные регионы:

- ⇒ активно поглощают кредиты, выдаваемые предприятиям и населению кредитными организациями не только собственного региона, но и банками или филиалами за его пределами;
- ⇒ активно привлекают денежные средства на депозитные счета своих кредитных организаций как от предприятий и населения собственного региона, так и от предприятий и населения других регионов.

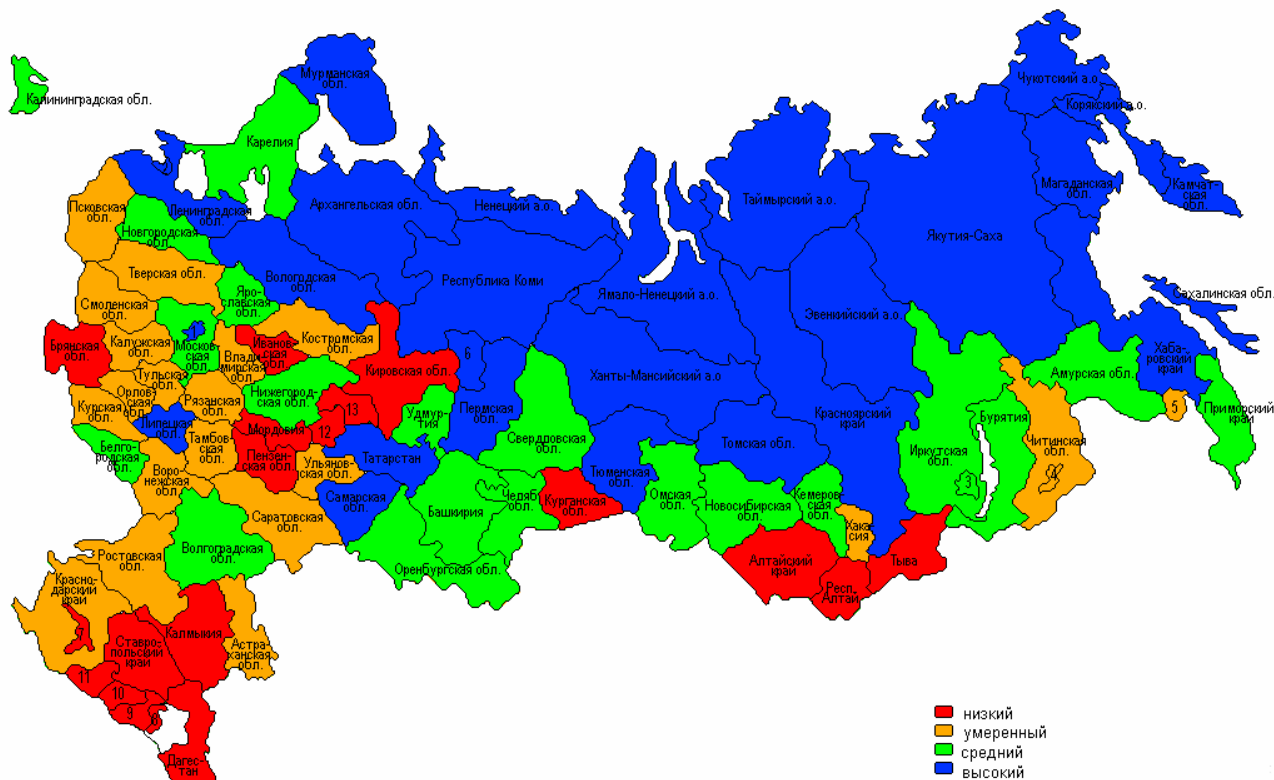
В основном регионами - активными поглотителями ресурсов являются регионы Южного федерального округа (Краснодарский край, Ростовская область, Астраханская область, Ставропольский край и др.) и Центрального федерального округа (Белгородская, Владимирская, Калужская, Рязанская, Тверская, Тульская области и др.), а также отдельные южные регионы Урала и Сибири (см. Приложение. табл. 4).

Потенциал данных регионов пока недооценен крупными банками общефедерального значения. Для этих регионов характерен высокий спрос на кредиты, который не может быть удовлетворен целиком за счет местных кредитных организаций, а обращение заемщиков в кредитные организации других регионов связано с высокими издержками.

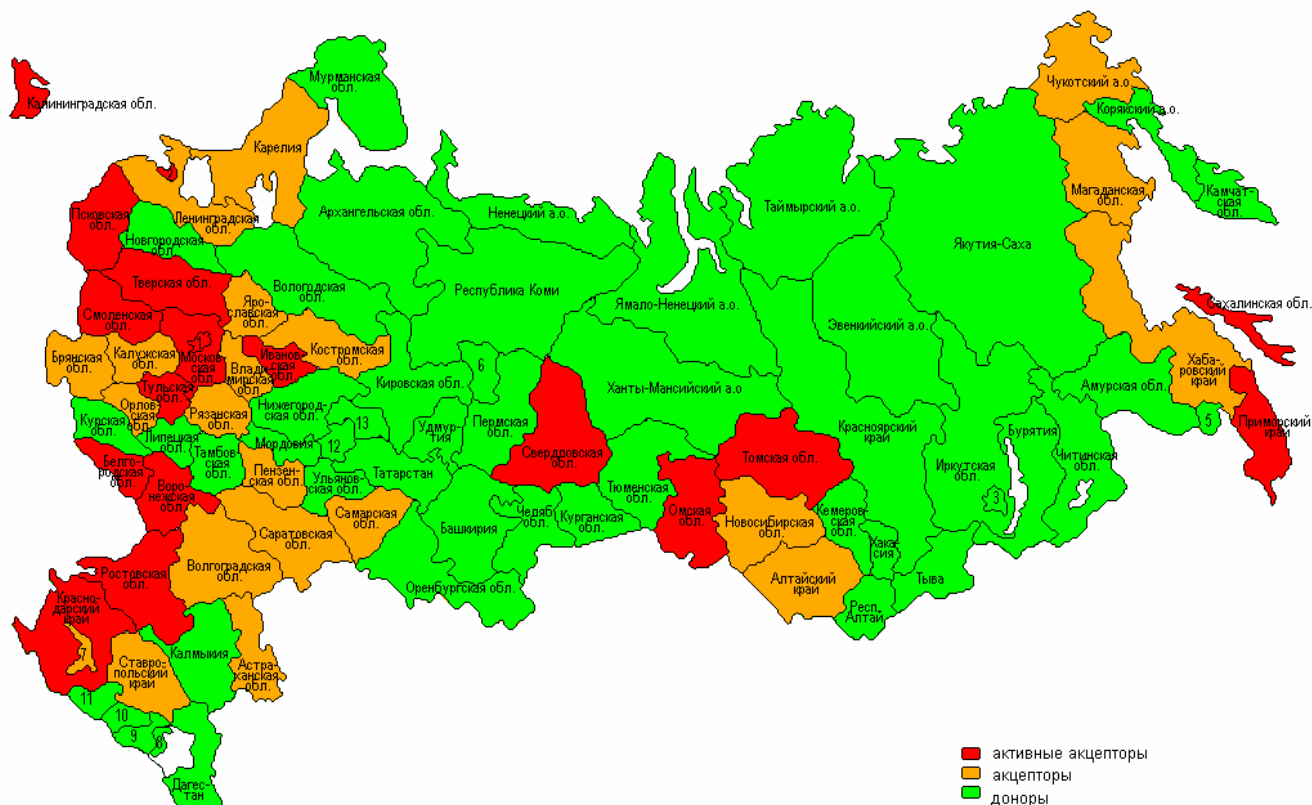
Привлекательность рынков банковских услуг активных поглотителей делает выгодным для крупных банков развитие в этих регионах филиальных сетей, чему одновременно будет способствовать высокая доля «банков-малышей».

# Приложение к статье Т. Шатковской «Тенденции и перспективы развития региональных рынков банковских услуг в 2005-2009 годах»

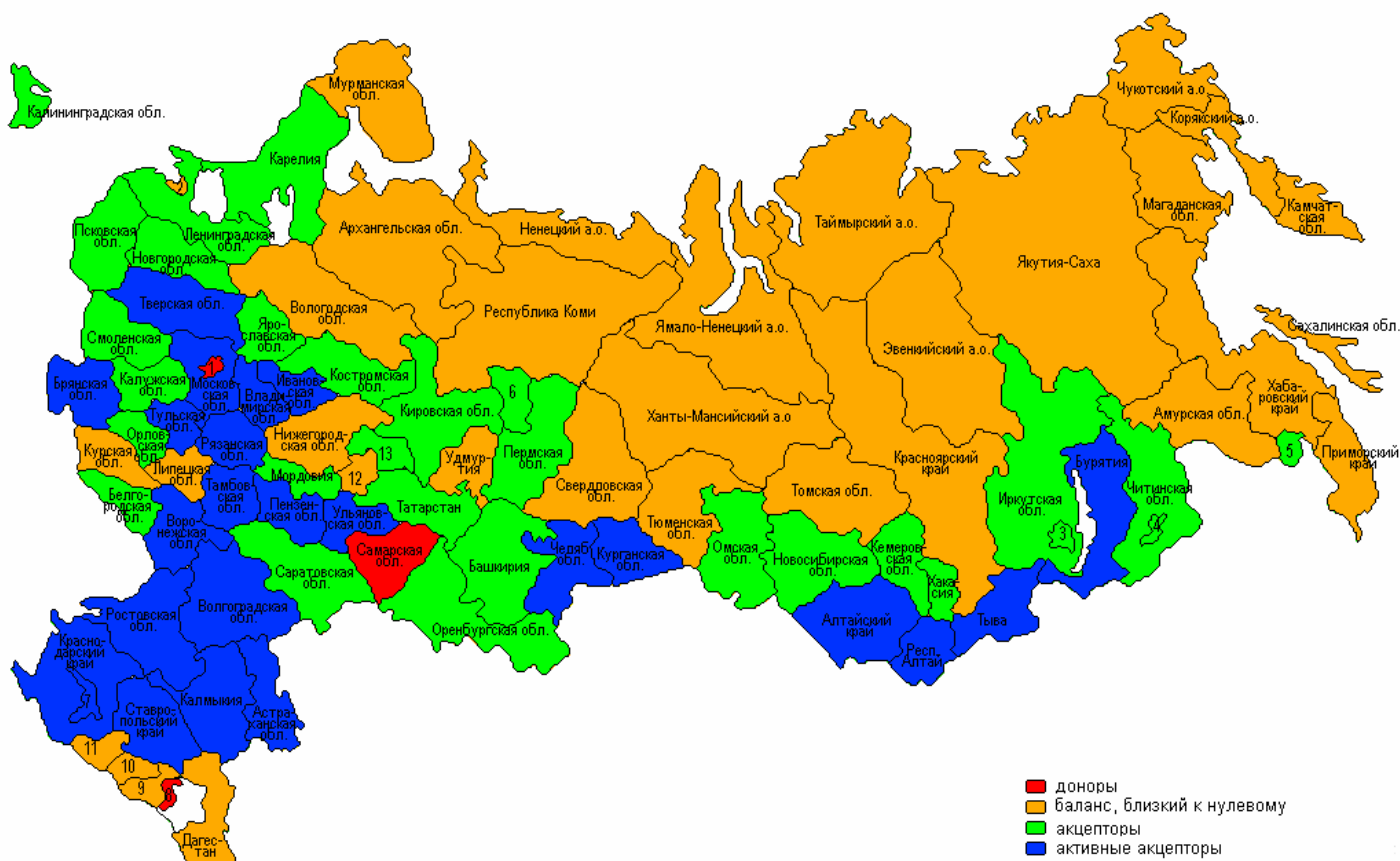
## Карта 1. Уровень валового регионального продукта (ВРП) на душу населения



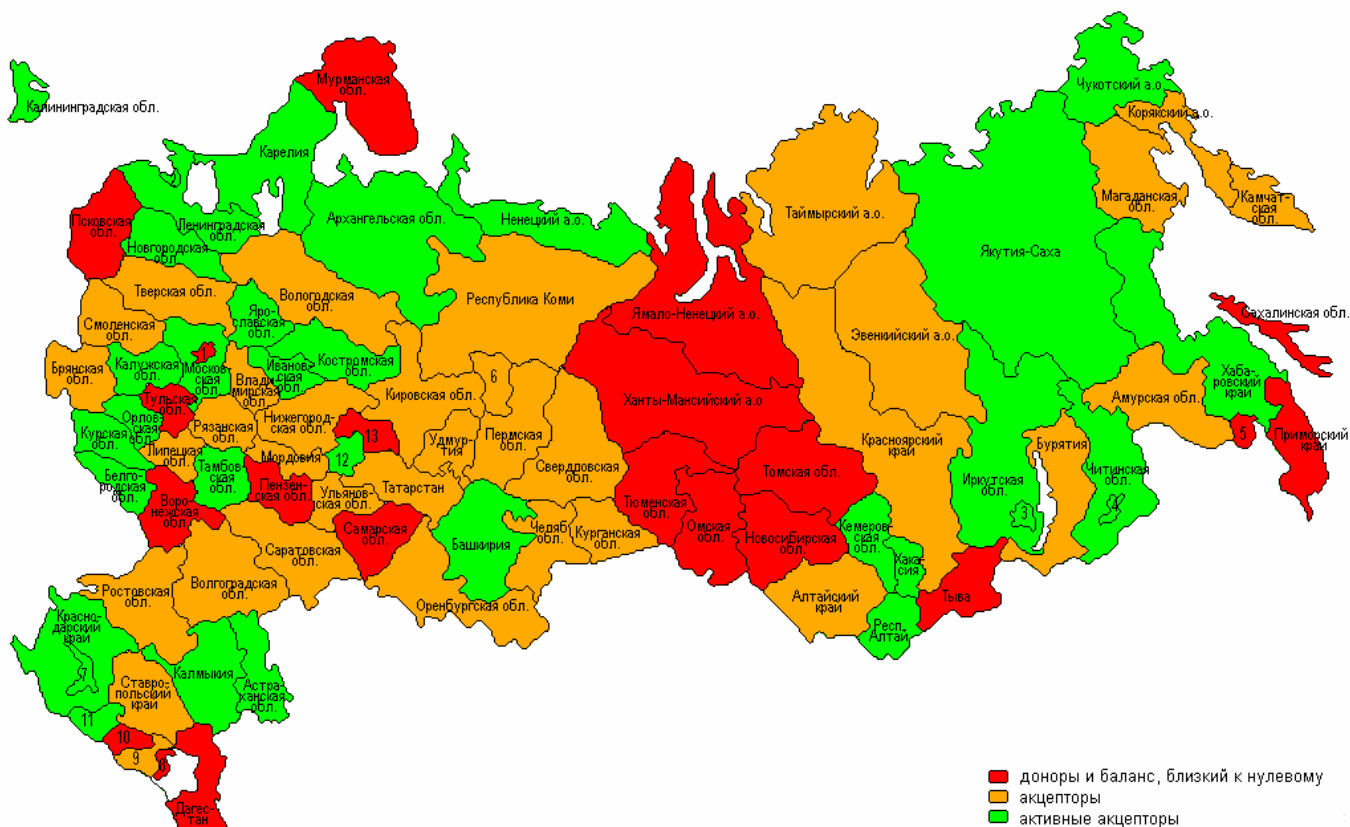
## Карта 2. Межрегиональное распределение ресурсов через размещение депозитов населения в других регионах, отнесенное к объему ВРП



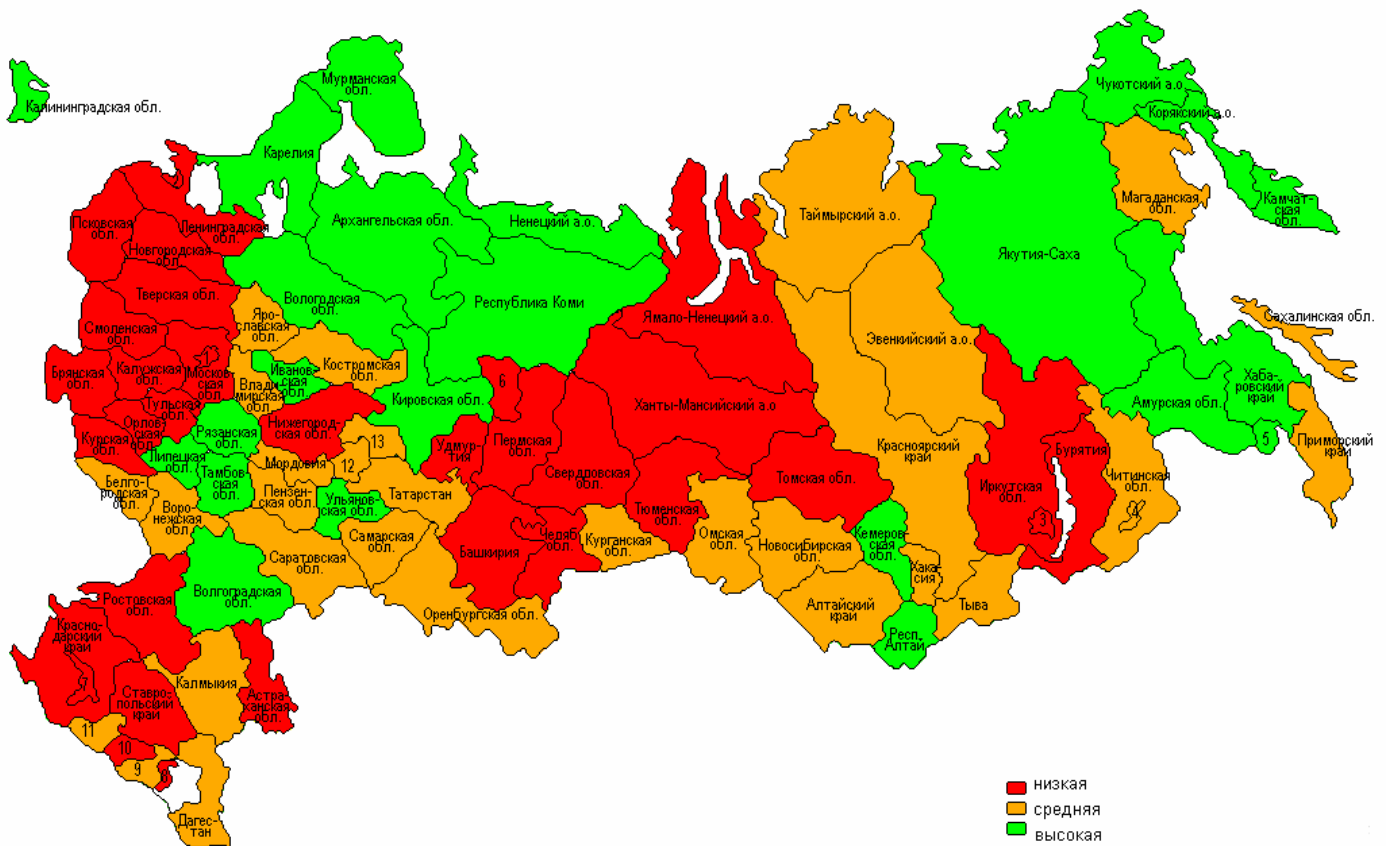
**Карта 3. Межрегиональное распределение ресурсов через привлечение кредитов населением в других регионах, отнесенное к объему ВРП**



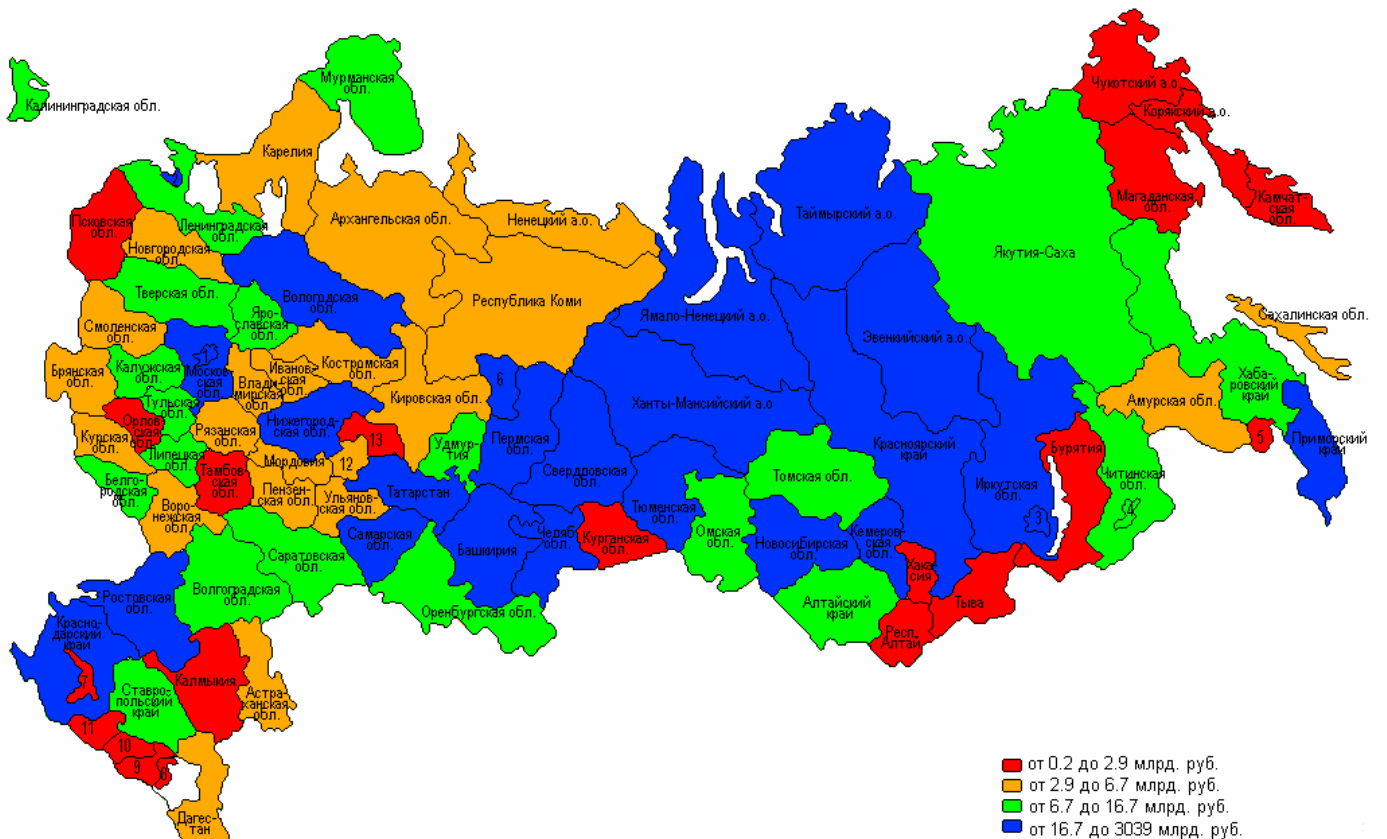
**Карта 4. Межрегиональное распределение ресурсов через привлечение кредитов предприятиями в других регионах, отнесенное к объему ВРП**



**Карта 5. Эластичность инвестиций по валовому региональному продукту**



**Карта 6. Объем средств на счетах и депозитах предприятий, размещенных в регионе в млрд. рублей.**



При построении карт автономным округам присваивались те же значения, что и субъектам федерации в состав которых они входят.

**Цифрами на картах 1-6 обозначены следующие области:**

- 1 г. Москва
- 2 г. Санкт-Петербург
- 3 Усть-Ордынский Бурятский АО
- 4 Агинский Бурятский АО
- 5 Еврейская АО
- 6 Коми-Пермяцкий АО
- 7 Республика Адыгея
- 8 Республика Ингушетия
- 9 Республика Северная Осетия - Алания
- 10 Кабардино-Балкарская Республика
- 11 Карачаево-Черкесская Республика
- 12 Чувашская Республика
- 13 Республика Марий Эл

**Таблица 4. Регионы активные акцепторы ресурсов, имеющие наибольший потенциал роста банковских систем<sup>6</sup>.**

Факторы Регионы	Низкий или умеренный уровень ВРП на душу населения	Высокий темп роста ВРП	Интенсивность привлечения финансовых ресурсов			
			по кредитам населению	по кредитам предприятиям	по депозитам населения	по депозитам предприятиям
<b>ЮФО</b>						
Астраханская область	x	x	x	x	x	
Волгоградская область		x	x		x	x
Краснодарский край	x	x	x	x	x	x
Республика Калмыкия	x	x	x	x		
Ростовская область	x	x	x	x	x	x
Ставропольский край	x	x	x		x	x
<b>ЦФО</b>						
Белгородская область		x	x	x	x	x
Брянская область	x	x	x	x	x	
Владимирская область	x		x	x	x	
Калужская область	x	x	x	x	x	x
Орловская область	x	x	x	x	x	
Рязанская область	x	x	x		x	
Тамбовская область	x	x	x	x		
Тверская область	x		x	x	x	x
Тульская область	x		x		x	x
<b>ПФО</b>						
Саратовская область	x	x	x		x	x
<b>СФО</b>						
Алтайский край	x	x	x		x	x
Республика Алтай	x	x	x	x		
<b>УФО</b>						
Челябинская область		x	x	x		x

<sup>6</sup> Знаком «х» в таблице обозначается наличие соответствующего фактора, определяющего принадлежность региона к регионам активным поглотителям финансовых ресурсов. Критическое число факторов, позволяющее присвоить региону статус активного поглотителя равно 4 из 6.