



## ЦЕНТР МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА И КРАТКОСРОЧНОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ

Тел.: 129-17-22, факс: 718-97-71, e-mail: mail@forecast.ru, <http://www.forecast.ru>

### **Ключевые проблемы и альтернативные сценарии развития банковской системы в среднесрочной перспективе**

***тезисы к докладу на круглом столе «О мерах по реформированию  
банковской системы» в Совете Федерации 11 ноября 2002 года***

#### **1. Текущее состояние банковской системы и ее роль в экономике**

1.1. К настоящему времени банковская система восстановила или превзошла основные параметры, свойственные ей до кризиса 1998 г. (см. табл. 1):

- существенно возросли активы и капитал банков: размер их совокупных активов увеличился по сравнению с докризисным уровнем на 38.4%, капитал – на 18.1% в реальном выражении<sup>1</sup>;
- восстановился объем кредитных и депозитных операций: по кредитам он превысил докризисный уровень на 76.6%, по депозитам населения – на 33.5% в реальном выражении;
- восстановилась прибыльность банковской деятельности – прибыль возросла с 2.8% в 1997 г. до 3.4% активов в первом полугодии 2002 г. (в годовом выражении);
- повысилась ликвидность банковской системы, что выразилось в росте отношения абсолютно ликвидных активов к обязательствам банков перед вкладчиками и клиентами с 11.0% до 14.7%;
- уменьшился, по сравнению с докризисным периодом, уровень кредитных рисков, о чем свидетельствует снижение доли просроченной задолженности в кредитах предприятиям и населению с 7.1% до 2.4%.

1.2. Большинство основных макроэкономических функций банковской системы реализуются ею недостаточно эффективно:

- Покрытие спроса экономики на деньги. В послекризисный период эта функция в значительной мере оказалась переложена на монетарные власти (покрытие спроса на деньги путем эмиссии). В 1999-2002 гг. 57% прироста денежной массы было обеспечено за счет эмиссии ЦБ РФ, в то время как вклад банков в увеличение денежного предложения (эффект мультиплицирования денег) составил, соответственно, всего лишь 43% (см. табл. 2).
- Перераспределение капитала между различными отраслями и секторами российской экономики. Эта функция выполняется сейчас весьма слабо в силу обособленности сегментов банковской системы, замкнутых на обслуживание, соответственно, внутренне-

---

<sup>1</sup> Здесь и далее в качестве дефлятора используется индекс потребительских цен

ориентированного обрабатывающего и экспорто-ориентированного сырьевого секторов (см. ниже).

- Формирование оборотного капитала нефинансовых предприятий – наиболее эффективно реализуемая в настоящее время функция банковской системы. Так, около 70% прироста оборотных средств промышленности в 2001-первой половине 2002 гг. было обеспечено за счет заимствований у коммерческих банков.

## **2. Структура российской банковской системы**

2.1. Особенностью структуры российской банковской системы является ее глубокая сегментация – формирование групп кредитных организаций, слабо связанных между собой и специализирующихся на функционировании в разных секторах рынка. Эта сегментация имеет три основных аспекта (см. табл. 3):

- выделение групп банков, замыкающихся как по привлечению, так и по размещению ресурсов на одни и те же сектора экономики;
- доступ отдельных сегментов к пассивам разного качества и характера: долгосрочных (депозиты населения, иностранные займы) или, напротив, краткосрочных (счета реального сектора);
- ограниченность каналов, обеспечивающих перераспределение финансовых ресурсов между отдельными сегментами банковской системы (рынка межбанковских кредитов и депозитов).

2.2. В банковской системе выделяются четыре основные группы банков, отличающиеся по размеру активов, источникам ресурсов, типам клиентуры, кредитваемым отраслям (см. табл. 4, 5).

а. Крупнейшие банки и банковские группы с российским капиталом: 14 банков с активами свыше 20 млрд. руб. и 15 банков, входящих в банковские группы при крупнейших нефтегазовых компаниях, концентрирующие 31% активов банковской системы. Специализируются на обслуживании экспортно-ориентированных отраслей «первого эшелона» (нефтяная и газовая промышленность, цветная металлургия), на которые приходится 75% кредитного портфеля данной группы банков.

б. Средние и мелкие банки с российским капиталом: 1.2 тыс. банков, входящих в данную группу, концентрирует 31% совокупных активов банковской системы. Ориентированы как по привлечению, так и по размещению ресурсов на работу с экспортными отраслями «второго эшелона» (черная металлургия, химическая и лесобумажная промышленность), а также с отраслями, замкнутыми на внутренний рынок. На долю последних приходится 67% кредитного портфеля этой группы банков.

в. Банки, контролируемые нерезидентами: 28 банков, концентрирующие 9% активов банковской системы. Опорным ресурсом для них являются иностранные пассивы (33% привлеченных ресурсов). Размещение средств на внутреннем рынке характеризуется узкой фокусировкой на кредитовании отдельных высоконадежных заемщиков из разных секторов экономики (в частности, дочерних предприятий зарубежных компаний).

г. Сбербанк РФ, концентрирующий 29% активов банковской системы. Практически монопольный доступ к долгосрочным внутренним ресурсам (70% вкладов населения) позволяет ему, в отличие от других российских банков, активно осуществлять долго- и

среднесрочное кредитование экономики. Кредитует корпоративных клиентов из разных секторов, но основная часть задолженности приходится на крупные экспорто-ориентированные компании.

2.3. Сегментированная структура российской банковской системы порождает в ней ряд дисбалансов.

а. Краткосрочные кредитные ресурсы, которыми располагают крупные банки, не соответствуют характеру спроса на кредит их ключевых клиентов (преимущественно, долгосрочный). Как следствие, в этой группе банков формируется масштабный избыток краткосрочных ресурсов. Индикатором этого служит завышенная доля неработающих ликвидных активов (рублевых и валютных): 31% против 25% в среднем по банкам. В то же время заемщики из внутренне-ориентированного сектора, предъявляющие устойчивый спрос на краткосрочные кредиты, сталкиваются с неспособностью обслуживающих их средних и мелких банков предоставить кредит необходимого масштаба. Вследствие зависимой кредитной политики значительной части крупных банков перераспределение концентрируемых ими избыточных ресурсов к средним и мелким банкам, а так же напрямую – к внутреннеориентированным предприятиям оказывается затруднено.

б. Основную нагрузку по кредитованию внутреннего товарного производства несут средние и мелкие банки, с невысоким объемом собственного капитала, зачастую – фиктивной капитализацией, вовлеченные в обслуживание теневых транзакций<sup>2</sup>. В этих условиях необходимое повышение требований к финансовой устойчивости и прозрачности банков (в частности, к минимальной величине собственного капитала, источникам его формирования), может сопровождаться негативными последствиями для внутренне-ориентированного сектора экономики.

в. Группа крупных банков, вследствие чрезмерной ориентации на кредитование экспорто-ориентированного сектора, оказывается уязвима к кредитным рискам, связанным с возможным негативным изменением внешнеторговой конъюнктуры. Существует опасность того, что эти банки могут столкнуться с одновременным сокращением ресурсной базы и с задержками погашения ранее выданных ими кредитов. Причем, узость межбанковского рынка<sup>3</sup> будет ограничивать привлечение ресурсов для покрытия возможных кассовых разрывов.

### **3. Основные среднесрочные проблемы развития банковской системы**

В среднесрочной перспективе банковская система столкнется с двумя ключевыми проблемами, которые и будут во многом определять ее развитие.

3.1. Первая проблема: поддержание существующих темпов наращивания кредитования реального сектора может привести к кризису плохих ссуд, в то время как снижение этих темпов вызовет замедление роста производства.

В реальном секторе экономики сложилась следующая ситуация. С одной стороны, замедляется динамика доходов предприятий, что связано с укреплением рубля, повышением

---

<sup>2</sup> Косвенным подтверждением последнего служит тот факт, что на группу средних и мелких банков приходится 2/3 банковских кредитов мелким фирмам с неопределенной отраслевой специализацией, см. табл. 5.

<sup>3</sup> На межбанковские кредиты и депозиты в настоящее время приходится 4.3% средств, привлеченных банками на внутреннем рынке, что в 1.6 раза ниже докризисного показателя.

относительных цен на продукцию естественных монополий, быстрым ростом реальной заработной платы. С другой стороны – усиливается потребность в финансовых ресурсах для обновления производственного аппарата. Без этого товаропроизводители не смогут компенсировать ускоряющееся выбытие основных фондов, а также противостоять развертывающейся экспансии импорта.

Отсюда ключевым условием сохранения устойчивых темпов роста производства становится привлечение заемных ресурсов. Как показывают оценки, в течение ближайших пяти лет, для того, чтобы удерживать динамику выпуска на уровне 4-4.5% за год, предприятиям потребуется ежегодно увеличивать реальный объем привлеченных кредитов на 20-25%.

Под воздействием усиливающегося спроса на заемные ресурсы объем кредитов устойчиво расширяется (в 2001 г. на 32%, в 2002 г., по оценке, на 24% в реальном выражении). При этом растет доля кредитов и займов в источниках финансовых ресурсов предприятий – при одновременном снижении доли их собственных средств (см. график 1).

Обратной стороной втягивания банковских кредитов в покрытие нехватки собственных средств предприятий становится повышение кредитных рисков. По оценкам, уже сейчас в большинстве отраслей объем предстоящих платежей по кредитам и займам заметно превосходит ожидаемую прибыль, и это соотношение ухудшается (см. табл. 6). Как следствие, платежеспособность предприятий по ранее взятым кредитам все сильнее зависит от возможности привлечения новых займов (рефинансирования долга). В этих условиях начинает повышаться вероятность скачка неплатежей – из-за спонтанного замедления роста кредитов.

Этот риск будет усиливаться до тех пор, пока инвестированные предприятиями ресурсы не начнут приносить отдачу, что приведет к расширению прибыли и собственных средств предприятий.

3.2. Вторая проблема: в условиях повышающихся рисков необходимым условием сохранения устойчивости банковской системы становится рост ее капитализации. Вместе с тем изменение структуры привлеченных средств (рост доли платных ресурсов), а также сокращение притока средств от собственников банков в их уставные фонды будет ограничивать возможности такой капитализации.

Снижение инфляции, а так же сдвиги в структуре распределения доходов между населением и реальным сектором формируют среднесрочную тенденцию опережающего роста вкладов населения при одновременной стагнации денежных средств предприятий. За 2001 г. прирост реального объема вкладов населения составил, 28% в 2002 г., по оценке – 36%, в течение ближайших четырех-пяти лет ожидается на уровне 17-20% за год. В то же время реальный объем средств на счетах предприятий увеличился в 2001 г. всего на 2%, в 2002 г. – снизился на 6% (оценка), в 2003-2007 гг. ожидается рост на 2-8% в среднем за год.

Учитывая, что сбережения населения – это платный ресурс, а расчетные счета предприятий – фактически бесплатный, данная тенденция будет вести к удорожанию привлеченных средств банков<sup>4</sup> (см. график 2). Это, в свою очередь, будет сдерживать рост

---

<sup>4</sup> К началу четвертого квартала 2002 г. доля платных ресурсов в средствах, привлеченных банками на внутреннем рынке (без учета межбанковских операций), достигла 63%, увеличившись с 2000 г. на 8 процентных пунктов. К 2007 г., по нашим оценкам, она может достигнуть 70-72%.

прибыли и соответственно, ограничивать возможности капитализации банков за счет собственных источников.

Одновременно сужается другой источник капитализации банков – приток средств акционеров и пайщиков в уставные фонды. Причиной этого является усиление нехватки финансовых ресурсов у предприятий-собственников банков, что препятствует отвлечению капиталов в непрофильный банковский бизнес. Если за первые девять месяцев 2000 г. нефинансовые предприятия внесли в уставные фонды банков 1.4 млрд. долл., за тот же период 2001 – 1.1 млрд. долл., то в 2002 г. – только 0.7 млрд. долл.

Сужение обоих источников капитализации приведет к замедлению роста собственного капитала, с его возможным отставанием от динамики кредитов и других рискованных активов. Это означает снижение устойчивости банковской системы к возможным кредитным рискам. Такие тенденции уже наметились в текущем году. Среднемесячные темпы прироста капитала снизились по сравнению с 2002 г. в 1.9 раза. Отношение капитала к рискованным активам банков за девять месяцев уменьшилось с 24.2% до 23.5% (см. график 3).

3.3. Отмеченные проблемы ставят государство, банки и корпорации перед выбором одной из двух альтернатив развития:

- Обеспечение текущей стабильности банковской системы ценой замедления экономического роста в среднесрочной перспективе (четыре-пять лет). Тем не менее, это позволит сформировать высоко капитализированную банковскую систему с постоянно повышающимся кредитным потенциалом, что станет важным фактором устойчивого долгосрочного роста экономики.
- Удержание высоких темпов экономического роста в среднесрочной перспективе ценой усиливающейся нагрузки на устойчивость банковской системы. Это будет вести к усилению риска банковского кризиса, причем в условиях существенно возросшей зависимости финансового положения предприятий от доступа к кредиту. В случае реализации этого риска, последствием может стать стагнация экономики в долгосрочной перспективе.

Этому выбору соответствуют два основных сценария развития банковской системы – «стабилизационная пауза» и «форсированный рост».

#### **4. Сценарий стабилизационной паузы**

4.1. Этот сценарий подразумевает приведение динамики и отраслевой структуры кредитов в соответствие с возможностями предприятий-заемщиков погашать долги из текущей прибыли. Это, с одной стороны, исключит риск выстраивания заемщиками «схем Понци» (рефинансирование долгов за счет привлечения новых), что позволит минимизировать вероятность кризиса плохих ссуд. С другой стороны, произойдет стабилизация отношения выданных кредитов и других рискованных активов банков к их собственному капиталу, что будет означать сохранение устойчивости банковской системы к кредитным рискам на неизменном уровне (см. табл. 9, график 8).

4.2. Снижение динамики банковского кредитования (с 42-56% в 2001-2002 гг. до 17-22% в 2003-2007 гг. в номинальном выражении), и изменение его структуры в пользу высоконадежных заемщиков в рамках этого сценария обеспечивается следующими условиями (см. табл. 8):

- ужесточение нормативного регулирования банков (повышение требований к объему резервов под потери по ссудам; снижение предельного объема крупных кредитных рисков и рисков на одного заемщика и т.п.);
- установление жестких ограничений по объему и структуре кредитного портфеля, уровню капитализации для банков, участвующих в системе обязательного страхования вкладов;
- отказ от целенаправленного стимулирования снижения процентных ставок денежных рынков (сохранение ставки рефинансирования на уровне, превышающем среднюю рыночную ставку по кредитам, повышение ставок по депозитам в ЦБ РФ и др.);
- форсированное развитие альтернативных банковской системе каналов инвестирования сбережений населения: инфраструктуры (независимые пенсионные фонды, паевые инвестиционные фонды, строительно-сберегательные кооперативы и проч.), рынков (ипотечных ценных бумаг, депозитарных расписок и др.).

4.3. В рамках этого сценария динамика кредитов будет отставать от роста депозитов (см. график 5), что будет означать стагнацию реальных процентных доходов банков на фоне повышения процентных расходов. Следствием этого станет существенное снижение прибыльности банковских активов<sup>5</sup> (с 4.7-4.9 в 2002 г. до 2.9-3.0 к 2007 г., см. график 7).

Снижение прибыльности, в свою очередь, будет ограничивать возможности наращивания капитала банков за счет привлечения средств инвесторов, а также собственных источников. Если эту проблему не удастся решить, банковская система может попасть в «стагнационную ловушку»: вследствие снижения динамики капиталов банков банки будут вынуждены замедлять рост кредитов, а это, в свою очередь, будет способствовать дальнейшему снижению прибыли и затуханию динамики капитала.

Возможное решение этой проблемы – расширение оборота рынка государственных ценных бумаг. Это позволит сформировать малорискованный источник получения банками прибыли, и соответственно, повышения их капитализации.

4.4. Возможные негативные последствия этого сценария:

а. Изменение структуры кредитования – перераспределение кредитов в пользу сырьевых отраслей с невысоким потенциалом роста (см. табл. 7) за счет снижения кредитов обрабатывающим отраслям.

Предполагаемое замедление роста предложения кредита по отношению к спросу на него приведет к повышению реальных процентных ставок по кредиту (на 3-4 процентных пункта). Это сделает банковский кредит недоступным для значительной части предприятий обрабатывающих отраслей с существенным потенциалом роста, но сравнительно невысокой рентабельностью (машиностроение, промышленность строительных материалов, легкая промышленность и др., см. график 4).

б. Возможное усиление нехватки денежных средств для обслуживания хозяйственного оборота.

---

<sup>5</sup> Без учета операций с резервами

Вследствие замедления роста банковского кредитования покрытие спроса экономики на деньги все сильнее будет зависеть от денежной эмиссии со стороны ЦБ РФ. При этом исключительно сильное влияние на нее, как и в 2000-2002 гг., будет оказывать состояние платежного баланса. Однако в случае шокового ослабления платежного баланса в результате снижения мировых цен на сырьевые товары этот канал эмиссии резко сократится.

4.5. Развитие по данному сценарию приведет к изменению соотношения между основными группами банков.

а. Многократное сокращение численности, а также объема концентрируемых ресурсов группы средних и мелких банков. Эти банки с одной стороны, столкнутся с ухудшением доступа к кредитным ресурсам (жесткость критериев допуска в систему обязательного страхования вкладов), а с другой – с трудностями кредитования по рыночным ставкам своих традиционных заемщиков (предприятий внутренне-ориентированного обрабатывающего сектора с невысокой рентабельностью). Кроме того, большинство мелких банков до 2007 г. не сможет преодолеть барьер требований к минимальному уставному капиталу (5 млн. евро).

б. Существенное укрепление позиций крупных банков. Уход с рынка значительной части мелких и средних банков приведет к перераспределению в их пользу средств частных вкладчиков и предприятий. Эти ресурсы с наибольшей вероятностью будут использоваться для удовлетворения растущих потребностей в кредите сырьевых экспортных компаний.

## **5. Сценарий форсированного роста**

5.1. Динамика и структура банковского кредитования будет адекватна поддержанию темпов экономического роста на уровне 104.0-105.0% в год. Рост объема кредитов в этом случае будет соответствовать расширению платных обязательств банков (депозитов населения и др., см. табл. 10, график 6). Благодаря этому удастся избежать существенного снижения прибыльности банковской деятельности (см. график 7). Вместе с тем достаточность капитала банков (соотношение капитала и активов, взвешенных с учетом риска) будет ухудшаться (см. график 8). Это приведет к снижению устойчивости банковской системы к кредитным рискам.

5.2. Условия, обеспечивающие поддержание высоких темпов расширения банковского кредитования (30-36% в год в номинальном выражении, см. табл. 8):

- относительная стабилизация номинального обменного курса рубля (снижение ежегодных темпов его номинального обесценения с нынешних 7.3-7.6 до 3.0-3.3% к концу прогнозного периода), стимулирующая перераспределение средств из иностранных вложений во внутренние кредиты;
- снижение ставки рефинансирования ЦБ РФ до уровня ниже рыночной ставки по кредитам, расширение эмиссии ЦБ РФ по операциям рефинансирования и на открытом рынке ценных бумаг до объема, сопоставимого с эмиссией от покупки валюты (за счет снижения последней);
- сдерживание роста заимствований государства на внутреннем рынке, стимулирование развития рынка корпоративных облигаций и поддержка развития рынка межбанковских кредитов (через расширение участия государственных банков, развитие рефинансирования банков и переучета долговых обязательств со стороны ЦБ РФ);

- снижение зависимости кредитной политики банков от отдельных клиентов и собственников (в том числе через усиление нормативных ограничений на операции с аффилированными структурами, повышение прозрачности структуры собственности);
- поддержка конкуренции на региональных кредитных рынках в условиях повышения минимальных требований к собственному капиталу до 5 млн. евро (стимулирование слияний банков в регионах, где повышение требований к капиталу создает угрозу ликвидации самостоятельных кредитных организаций, стимулирование развития конкурирующих филиальных сетей);
- относительно мягкие требования к объему капитала и кредитного портфеля для банков, участвующих в системе обязательного страхования вкладов (при одновременном усилении контроля за рисками участников через механизмы саморегулирования).

5.3. Успешность реализации данного сценария будет определяться тем, удастся ли государству, банкам и корпорациям создать эффективные механизмы сдерживания системных рисков банковского сектора. В противном случае произойдет развертывание банковского кризиса, ведущего к декапитализации банковской системы, единовременному сжатию реального объема организованных сбережений, снижению обеспеченности экономики деньгами (монетизации), усилению вывоза капитала.

Приблизительная схема развертывания кризиса: неплатежи по ссудам со стороны отдельных сегментов заемщиков, обусловленные конъюнктурными факторами – финансовые потери и снижение капиталов банков – сокращение кредитования банками других сегментов заемщиков – расширение неплатежей по ссудам (из-за невозможности рефинансирования долгов) – неплатежеспособность ряда крупнейших банков – переоценка общего уровня кредитных рисков банками, клиентами, вкладчиками – отток средств клиентов и вкладчиков из банков – расширение слоя неплатежеспособных банков.

5.4. Необходимым условием, позволяющим предотвратить развертывание банковского кризиса, является поддержание баланса между прибылью предприятий и их выплатами по долгам. Обеспечить его удастся лишь в случае следующих изменений в структуре и направлении использования кредитов:

- повышения доли кредитов и займов, направляемых на модернизацию производства взамен преобладающей практики использования кредитов для компенсации нехватки оборотных средств предприятий;
- приближение сроков заимствований (для финансово-надежных заемщиков) к ожидаемым срокам окупаемости инвестиционных проектов.

5.5. В рамках этого сценария государство может взять на себя следующие функции по снижению системных рисков банковского сектора:

- предотвращение дестабилизации кредитного рынка из-за локальных сбоев в работе банковской системы (мониторинг состояния системообразующих банков, при необходимости – помощь в поддержании их платежеспособности, оперативное введение внешнего управления);
- снижение рисков, связанных с заведомо неэффективным использованием ресурсов и злоупотреблениями со стороны собственников банков (усиление юридической

ответственности собственников банков, нормативное ограничение кредитования собственников и др.);

- минимизация рисков, связанных с государственным регулированием (принятие решений об изменении налогообложения, регулируемых цен и тарифов с учетом возможных последствий для платежеспособности реального сектора по банковским кредитам).

5.6. Успешное развитие по данному сценарию приведет к глубоким сдвигам в структуре банковской системы.

а. Усиление конкурентных позиций средних банков; выход значительного числа банков, ранее относившихся к средним, в число крупнейших.

б. Снижение веса в банковской системе крупных корпоративных («кэптивных») банков: трансформации одной части этих банков в универсальные банки с диверсифицированной клиентской базой и независимой кредитной политикой, а другой – в кредитные организации среднего размера, замкнутые почти исключительно на операции внутри своих финансово-промышленных групп.

## Приложение

**Таблица 1. Основные показатели деятельности банковской системы  
(без учета ВЭБ, на конец периода)**

	I полугодие 1998	1998	1999	2000	2001	I-III квартал 2002
<b>Активы</b>						
в реальном выражении	100	79.1	88.0	111.4	127.2	138.4
в % к ВВП	27.2	28.5	25.4	27.1	30.3	29.4
<b>Кредиты реальному сектору</b>						
в реальном выражении	100	79.1	84.8	122.0	157.4	176.6
в % к ВВП	9.4	12.2	10.3	11.6	14.3	15.4
<b>Просроченные кредиты</b>						
в % к кредитам всего	7.0	13.3	6.6	2.9	2.3	2.4
<b>Депозиты населения</b>						
в реальном выражении	100	62.0	67.2	83.8	108.5	133.5
в % к ВВП	7.1	7.2	6.1	6.0	7.4	8.8
<b>Капитал</b>						
в реальном выражении	100	49.2	62.3	79.2	107.9	118.1
в % к ВВП	5.0	4.0	4.0	4.0	5.2	5.4
в % к активам	18.3	11.4	13.0	13.0	15.5	15.6
<b>Прибыль<sup>1</sup></b>						
в % к активам	2.8 <sup>2</sup>	-2.9	-0.2	1.1	2.3	3.4 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> за период в годовом выражении

<sup>2</sup> за 1997 г.

<sup>3</sup> за I-II квартал 2002 г.

**Таблица 2. Основные факторы прироста денежной массы (M2) в 1999-2002 гг.**

	1999	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	1999-2002 <sup>1</sup>
<b>в млрд. руб.</b>					
<b>прирост денежной массы (M2)</b>	256.4	439.6	458.3	282.0	1436.3
в том числе за счет:					
эмиссии (прироста денежной базы в широком определении)	167.6	295.8	206.7	150.2	820.3
кредитного мультиплицирования денег	88.8	143.8	251.6	131.8	616.0
<b>в % к приросту денежной массы (M2)</b>					
<b>прирост денежной массы (M2)</b>	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
в том числе за счет:					
эмиссии (прироста денежной базы в широком определении)	65.4	67.3	45.1	53.3	57.1
кредитного мультиплицирования денег	34.6	32.7	54.9	46.7	42.9

<sup>1</sup> 2002 г. – данные за январь-октябрь

**Таблица 3. Ресурсная база,  
основные клиенты и заемщики основных групп банков, %**

Основные клиенты и заемщики/ Опорные виды ресурсов	Экспорто-ориентированные отрасли «первого эшелона» <sup>1</sup>	Внутренне-ориентированные отрасли, экспорто-ориентированные отрасли «второго эшелона» <sup>2</sup>
Счета реального сектора	Крупнейшие банки	Средние и мелкие банки
Депозиты населения	Сбербанк	
Иностранные пассивы	Иностранные банки	

<sup>1</sup> Нефтяная промышленность, газовая промышленность, цветная металлургия

<sup>2</sup> Черная металлургия, химическая промышленность, лесобумажная промышленность

**Таблица 4. Структура активов и пассивов  
основных групп отечественных банков**

	Крупнейшие банки и банковские группы <sup>1</sup>		Средние и мелкие банки <sup>2</sup>		Иностранные банки		Сбербанк	
	А	Б	А	Б	А	Б	А	Б
Количество банков	29		1225		32		1	
Совокупные активы	30.7	100.0	31.3	100.0	8.9	100.0	29.1	100.0
Кредиты и займы предприятиям	30.5	43.8	34.0	47.9	6.7	33.1	28.7	43.5
Иностранные активы	49.1	21.3	18.5	7.8	24.9	37.2	7.5	3.4
Капитал	32.4	18.8	42.5	24.1	5.3	10.6	19.8	12.1
Депозиты населения	12.7	10.7	15.5	12.9	2.1	6.0	69.8	62.5
Счета предприятий	33.3	25.6	37.6	28.3	14.5	38.3	14.6	11.9
Иностранные пассивы	43.2	10.8	22.7	5.6	32.7	28.1	1.4	0.4

А – распределение основных видов активов и пассивов между группами банков

Б – доля отдельных видов активов и пассивов в общем объеме активов по группам банков

<sup>1</sup> без учета банков СБС-Агро и Российский кредит

<sup>2</sup> без учета небанковских кредитных организаций

**Таблица 5. Структура кредитного портфеля и распределение кредитов отраслям  
экономики основных групп банков (без Сбербанка и ВЭБ), на 1 апреля 2002 г., %**

	Иностранные банки		Крупнейшие банки		Средние и мелкие банки		Всего банки	
	А	Б	А	Б	А	Б	А	Б
<b>Всего кредиты нефинансовым предприятиям</b>	<b>100.0</b>	<b>8.9</b>	<b>100.0</b>	<b>41.4</b>	<b>100.0</b>	<b>49.7</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>
<b>Кредиты экспорто-ориентированным отраслям промышленности</b>	<b>60.5</b>	<b>13.4</b>	<b>79.0</b>	<b>67.1</b>	<b>34.9</b>	<b>19.8</b>	<b>61.1</b>	<b>100.0</b>
«первый эшелон» <sup>1</sup> экспортеров	40.8	10.8	74.6	75.7	20.0	13.5	51.1	100.0
«второй эшелон» <sup>2</sup> экспортеров	19.7	26.7	4.4	23.0	14.5	50.3	10.0	100.0
<b>Кредиты внутренне-ориентированным отраслям промышленности</b>	<b>11.7</b>	<b>10.2</b>	<b>4.6</b>	<b>15.3</b>	<b>33.4</b>	<b>74.5</b>	<b>15.5</b>	<b>100.0</b>
Машиностроение	6.2	10.4	2.5	16.4	16.9	73.2	8.0	100.0
Пищевая промышленность	5.6	20.5	1.0	14.2	6.9	65.3	3.7	100.0
Другие отрасли	0.0	0.0	1.1	14.3	9.6	85.7	3.9	100.0
<b>Кредиты прочим отраслям экономики</b>	<b>27.8</b>	<b>16.1</b>	<b>16.4</b>	<b>36.5</b>	<b>32.1</b>	<b>47.4</b>	<b>23.4</b>	<b>100.0</b>
Торговля и общественное питание	14.0	23.8	5.9	38.7	8.6	37.5	8.0	100.0
Строительство	1.7	4.8	5.2	55.7	5.6	39.5	4.9	100.0
Другие отрасли	12.0	15.4	5.3	25.9	17.9	58.7	10.5	100.0
<b>Неклассифицированные кредиты<sup>3</sup></b>	<b>-</b>	<b>3.4</b>	<b>-</b>	<b>29.4</b>	<b>-</b>	<b>67.3</b>	<b>-</b>	<b>100.0</b>

А – структура кредитного портфеля основных групп банков (без учета кредитов неклассифицированным заемщикам)

Б – распределение кредитов отраслям экономики между основными группами банков

<sup>1</sup> Нефтяная промышленность, газовая промышленность, цветная металлургия

<sup>2</sup> Черная металлургия, химическая промышленность, лесобумажная промышленность

<sup>3</sup> Кредиты организациям, принадлежность которых к той или иной отрасли экономики установить не удалось.

**Таблица 6. Отношение ожидаемых выплат по кредитам и займам<sup>1</sup> к валовой прибыли, по отраслям, % (оценка)**

	I-III квартал 2001 г.	I-III квартал 2002 г.
<b>Промышленность всего</b>	<b>74</b>	<b>137</b>
Электроэнергетика	47	134
Топливная промышленность	41	73
Черная металлургия	103	285
Цветная металлургия	84	175
Химическая и нефтехимическая промышленность	71	159
Машиностроение	123	160
Лесобумажная промышленность	117	183
Промышленность стройматериалов	64	87
Легкая промышленность	137	219
Пищевая промышленность	154	187

<sup>1</sup> выплаты по основному долгу и процентам

**Таблица 7. Темпы роста выпуска в отраслях промышленности в 2000-2007 гг., в среднем за год, %**

	2000	2001	2002	в среднем за 2000-2002 гг.	в среднем за 2003-2007 гг.
	факт	факт	оценка	оценка	прогноз
<b>Промышленность всего</b>	<b>111.9</b>	<b>104.9</b>	<b>104.5</b>	<b>107.0</b>	<b>104.5</b>
Электроэнергетика	102.3	101.6	98.4	100.8	102.5
Топливная промышленность	104.9	106.1	105.7	105.6	101.9
Черная металлургия	115.7	99.8	102.1	105.6	103.8
Цветная металлургия	115.2	104.9	111.4	110.4	102.2
Химическая и нефтехимическая промышленность	113.1	106.5	102.7	107.3	103.6
Машиностроение	120.0	107.2	104.9	110.5	106.5
Лесобумажная промышленность	113.4	102.6	101.4	105.7	104.6
Промышленность стройматериалов	113.1	105.5	103.5	107.3	107.7
Легкая промышленность	120.9	105.0	100.4	108.4	103.9
Пищевая промышленность	114.4	108.4	107.1	109.9	104.9

**Таблица 8. Основные параметры политики органов денежно-кредитного регулирования в рамках альтернативных сценариев развития банковской системы**

Направления политики	Первый сценарий: стабилизационная пауза	Второй сценарий: форсированный рост
Регулирование денежного предложения и политика валютного курса	Сохранение высокой денежной эмиссии ЦБ РФ с целью компенсировать снижение кредитования экономики банками	Стабилизация номинального обменного курса рубля – с целью стимулировать снижение процентных ставок и удлинение сроков кредитования. При этом замедляется динамика золотовалютных резервов, и соответственно, снижается денежная эмиссия ЦБ РФ
Политика процентных ставок	Отказ от стимулирования снижения процентных ставок (поддержание ставки рефинансирования на уровне, превышающем рыночную ставку по кредитам, повышение ставок по депозитам в ЦБ РФ)	Активное стимулирование снижения процентных ставок (уменьшение ставки рефинансирования ЦБ РФ до уровня ниже рыночной ставки по кредитам, поддержание нулевых или отрицательных реальных ставок привлечения средств на рынке государственных облигаций)
Развитие финансовых и денежных рынков	Расширение рынка государственных облигаций. Запуск рынков финансовых инструментов, привлекательных для населения (ипотечные бумаги, депозитарные расписки и проч.). Стимулирование развития сектора институциональных инвесторов (ПИФ, НПФ, ССК и др.)	Стимулирование рынков корпоративных облигаций и межбанковских кредитов: -повышение ликвидности рынков через расширение операций ЦБ РФ по переучету негосударственных долговых обязательств и выдаче кредитов под их залог; - расширение операций государственных банков на этих рынках
Банковское регулирование и надзор	Снижение системных рисков через ужесточение нормативных требований к активам, капиталу и резервам банков	Снижение системных рисков через усиление оперативного контроля за состоянием банков, оказание помощи в поддержании платежеспособности системообразующих банков
Обязательное страхование вкладов	Жесткие условия вхождения в систему страхования: высокие нормы отчислений, жесткие требования к банкам-участникам (в частности, по объему и структуре кредитов, достаточности капитала и т.д.)	Относительно мягкие условия вхождения в систему страхования. Возможные риски могут сниматься через механизмы саморегуляции участников (формирование пуллов взаимного кредитования банков-участников рынка частных вкладов с усилением контроля за финансовым состоянием друг друга, и др.)
Структурные изменения в банковской системе	Стимулирование концентрации ресурсов в банковской системе путем повышения требований к минимальной величине собственного капитала, ограничения доступа банков с небольшим капиталом к работе со вкладами населения (при вступлении в систему обязательного страхования вкладов).	Повышение концентрации ресурсов в банковской системе при одновременном стимулировании конкуренции на рынках банковских услуг: - ограничение выдачи банками кредитов аффилированным заемщикам (ужесточение соответствующих нормативных требований); - организационная и, возможно, финансовая помощь в проведении слияний региональных банков (в регионах, где повышения минимальных требований к собственному капиталу банков может привести к ликвидации самостоятельных кредитных организаций); - организация кредитных банковских пуллов в регионах (при участии государственных банков)

**Таблица 9. Основные параметры развития банковской системы в рамках сценария стабилизационной паузы**

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
	факт	факт	оценка	прогноз	прогноз	прогноз	прогноз	прогноз
<b>Темпы роста в реальном выражении, %</b>								
Активы	126	114	114	114	114	114	114	113
Кредиты нефинансовым предприятиям и населению	143	132	124	113	111	112	112	113
Иностранные активы	110	91	93	115	113	111	109	110
Государственные ценные бумаги	119	94	101	105	102	102	102	102
Средства на счетах нефинансовых предприятий	132	102	94	102	104	103	101	101
Депозиты населения	125	129	136	123	118	116	115	114
Капитал <sup>1</sup>	124	122	117	117	116	114	115	116
<i>Справочно:</i>								
<i>Платные средства, привлеченные банками на внутреннем рынке (без межбанковских операций)</i>	131	120	118	119	116	114	114	112
<b>Структура баланса, в % к активам на конец периода</b>								
Кредиты нефинансовым предприятиям и населению	40	46	50	49	48	47	47	47
Иностранные активы	18	14	12	12	12	11	11	11
Государственные ценные бумаги	14	12	10	9	8	7	7	6
Средства на счетах нефинансовых предприятий	31	27	22	20	18	16	15	13
Депозиты населения	20	22	27	28	29	30	31	31
Капитал <sup>1</sup>	19	20	20	21	21	21	21	22
<i>Справочно:</i>								
<i>Платные средства, привлеченные банками на внутреннем рынке (без межбанковских операций)</i>	38	40	41	43	44	45	46	46
<b>Основные финансовые показатели деятельности, %</b>								
Прибыльность активов (прибыль <sup>2</sup> /активы,%)	3.6	3.8	4.7	4.3	3.9	3.2	3.0	2.9
Отношение капитала <sup>3</sup> к активам, взвешенным с учетом риска, %	24.6	22.0	21.4	21.7	21.9	21.7	21.8	22.0

<sup>1</sup> Включая резервы под обесценение ценных бумаг и потери по ссудам

<sup>2</sup> Без учета операций с резервами

<sup>3</sup> Включая резервы под обесценение ценных бумаг и потери по ссудам и за вычетом неликвидных активов (просроченная задолженность, права участия, нематериальные активы, здания и сооружения и др.)

**Таблица 10. Основные параметры развития банковской системы в рамках сценария форсированного роста**

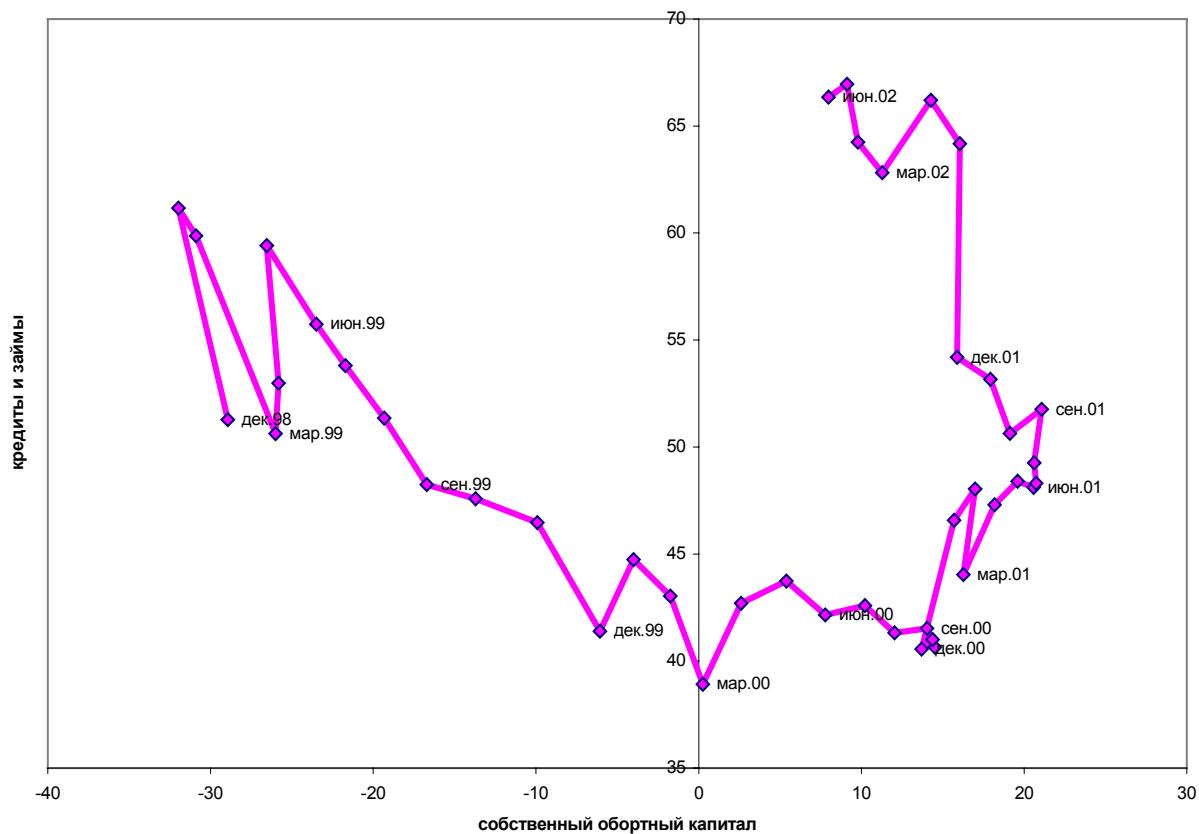
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
	факт	факт	оценка	прогноз	прогноз	прогноз	прогноз	прогноз
<b>Темпы роста в реальном выражении, %</b>								
Активы	126	114	114	116	116	118	117	118
Кредиты нефинансовым предприятиям и населению	143	132	124	122	120	122	122	122
Иностранские активы	110	91	93	111	107	102	97	93
Государственные ценные бумаги	119	94	101	96	95	96	97	98
Средства на счетах нефинансовых предприятий	132	102	94	106	111	108	106	108
Депозиты населения	125	129	136	123	120	118	117	117
Капитал <sup>1</sup>	124	122	117	119	119	119	120	121
<i>Справочно:</i>								
<i>Платные средства, привлеченные банками на внутреннем рынке (без межбанковских операций)</i>	131	120	118	119	117	116	116	116
<b>Структура баланса, в % к активам на конец периода</b>								
Кредиты нефинансовым предприятиям и населению	40	46	50	52	54	56	59	60
Иностранские активы	18	14	12	11	10	9	7	6
Государственные ценные бумаги	14	12	10	8	7	6	5	4
Средства на счетах нефинансовых предприятий	31	27	22	21	20	18	16	15
Депозиты населения	20	22	27	28	29	29	29	29
Капитал <sup>1</sup>	19	20	20	21	21	21	22	23
<i>Справочно:</i>								
<i>Платные средства, привлеченные банками на внутреннем рынке (без межбанковских операций)</i>	38	40	41	43	43	42	42	41
<b>Основные финансовые показатели деятельности, %</b>								
Прибыльность активов (прибыль <sup>2</sup> /активы,%)	3.6	3.8	4.7	4.3	4.1	3.7	3.5	3.5
Отношение капитала <sup>3</sup> к активам, взвешенным с учетом риска, %	26.0	23.0	22.6	21.0	20.6	19.6	19.0	18.8

<sup>1</sup> Включая резервы под обесценение ценных бумаг и потери по ссудам

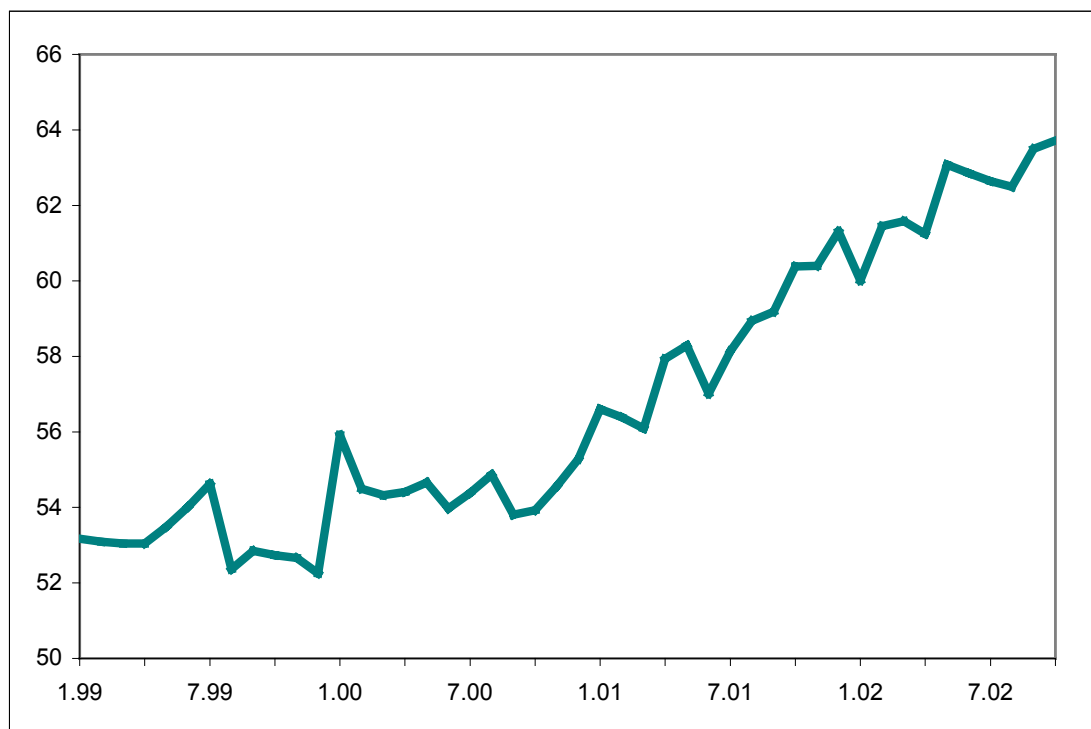
<sup>2</sup> Без учета операций с резервами

<sup>3</sup> Включая резервы под обесценение ценных бумаг и потери по ссудам и за вычетом неликвидных активов (просроченная задолженность, права участия, нематериальные активы, здания и сооружения и др.)

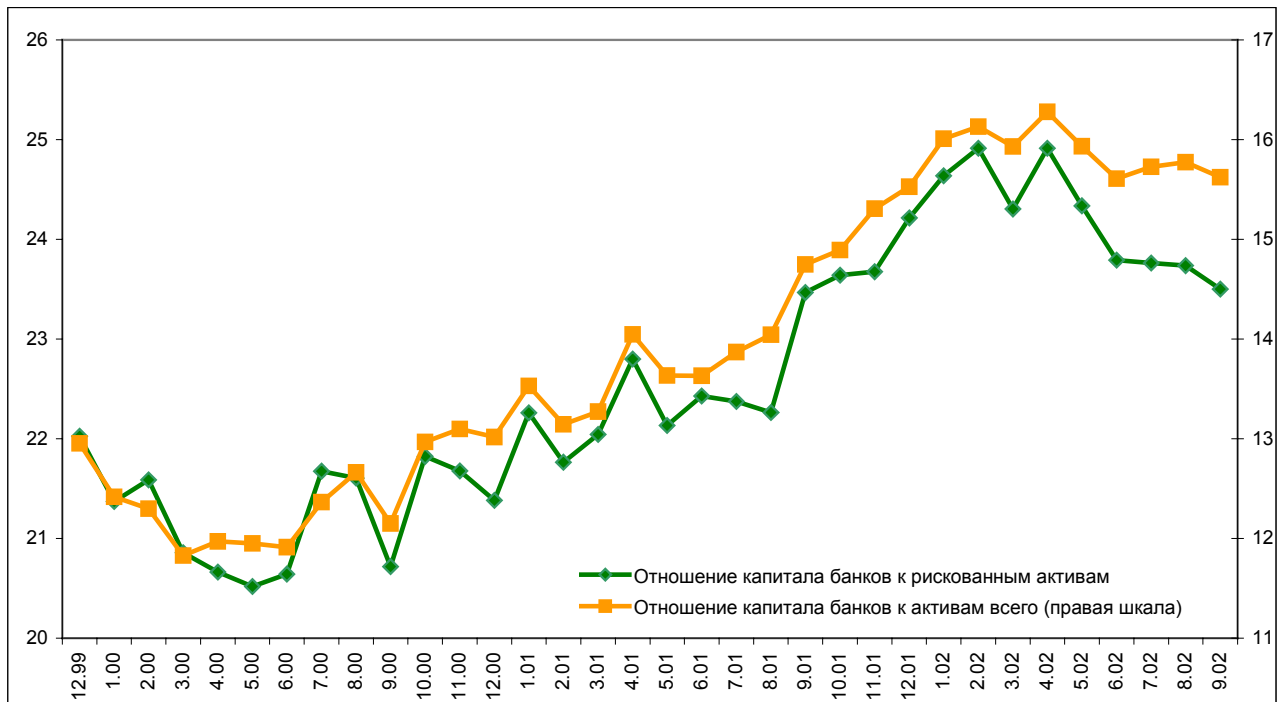
**График 1. Собственный оборотный капитал и задолженность по банковским кредитам и займам, по промышленности, в днях производства**



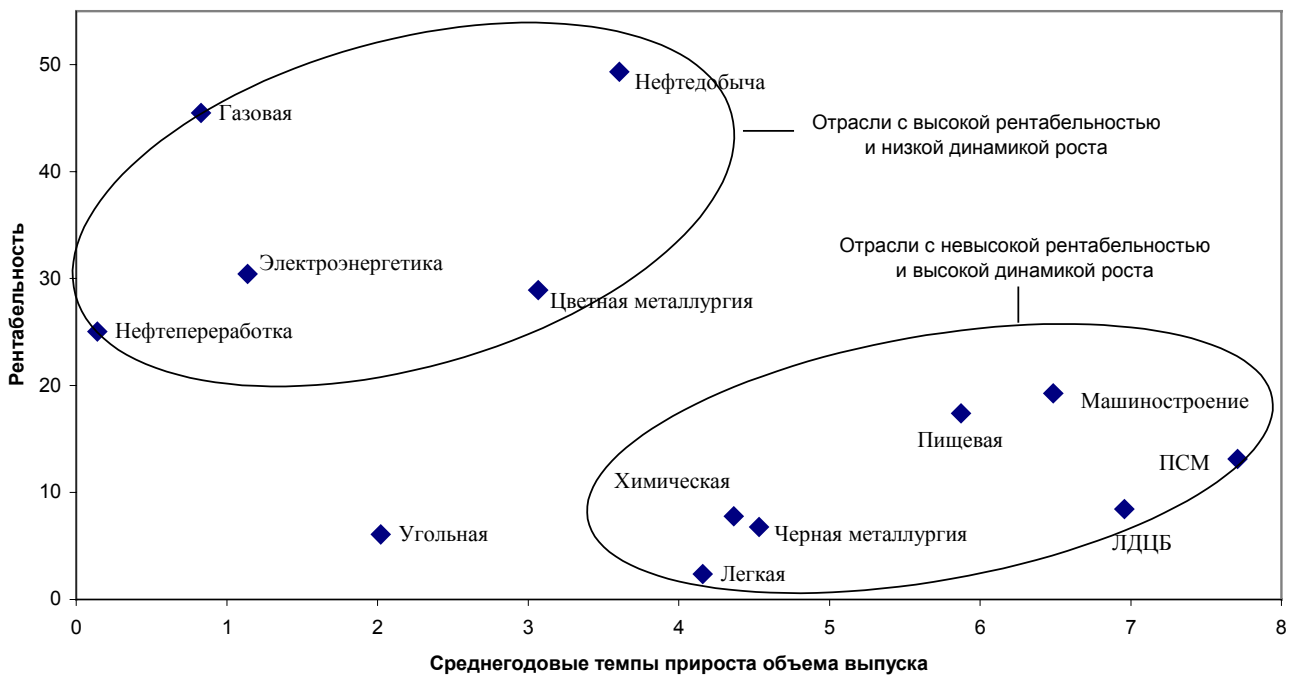
**График 2. Доля платных ресурсов в средствах, привлеченных банками на внутреннем рынке, без учета межбанковских операций, %**



**График 3. Отношение капитала банков к рискованным и совокупным активам, %**

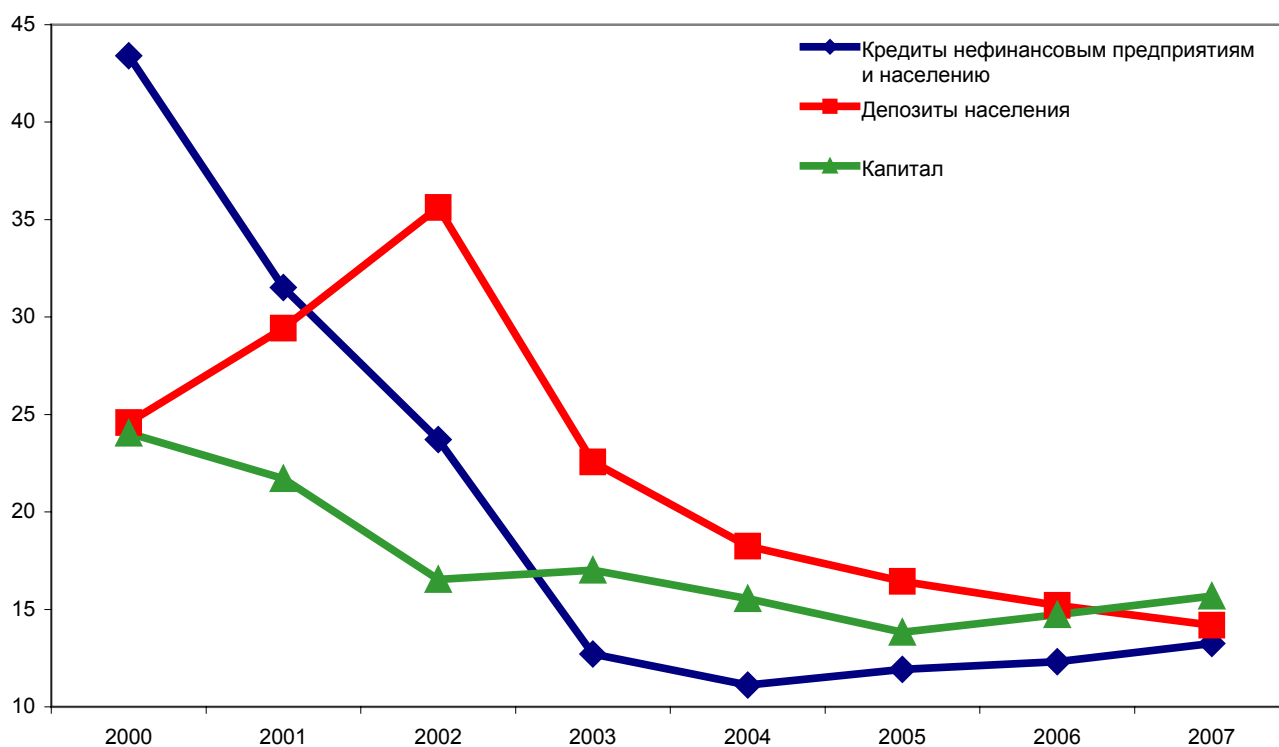


**График 4. Прогноз динамики выпуска продукции и рентабельности<sup>1</sup> в различных отраслях промышленности в 2004-2007 гг., %**

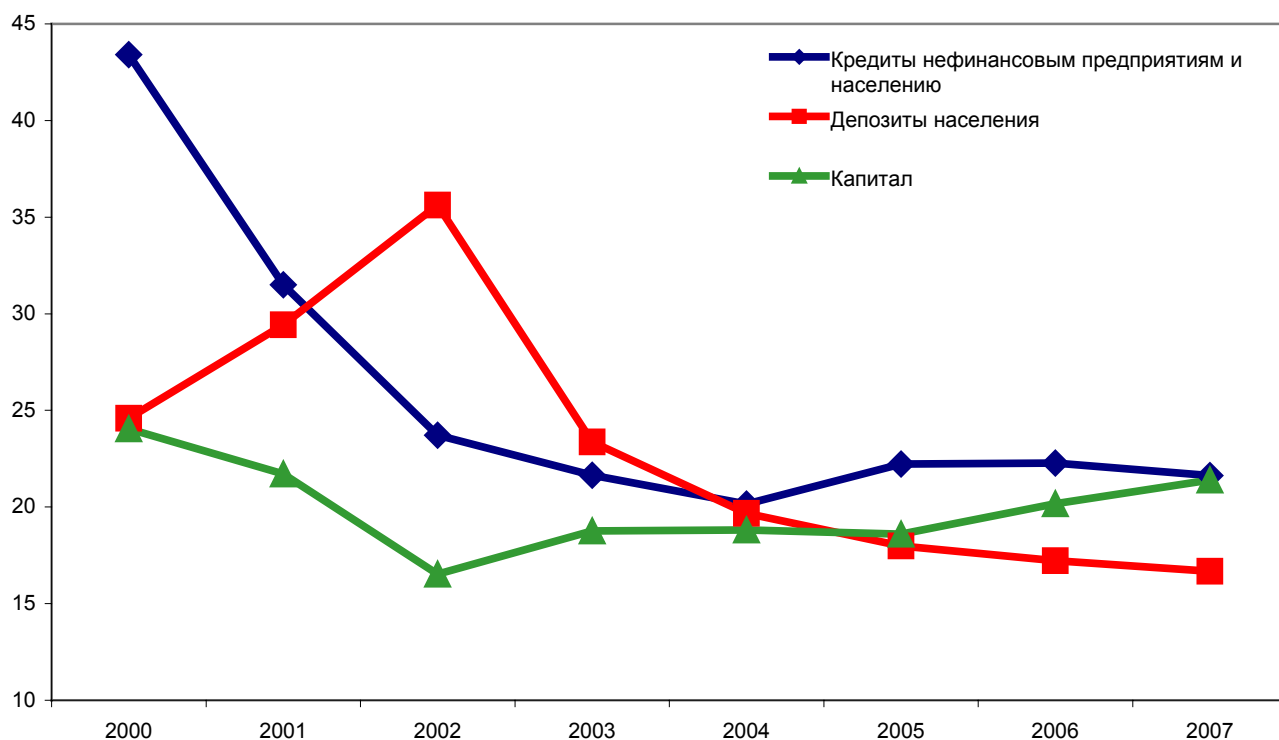


<sup>1</sup> сальдированный финансовый результат, отнесенный к валовому выпуску

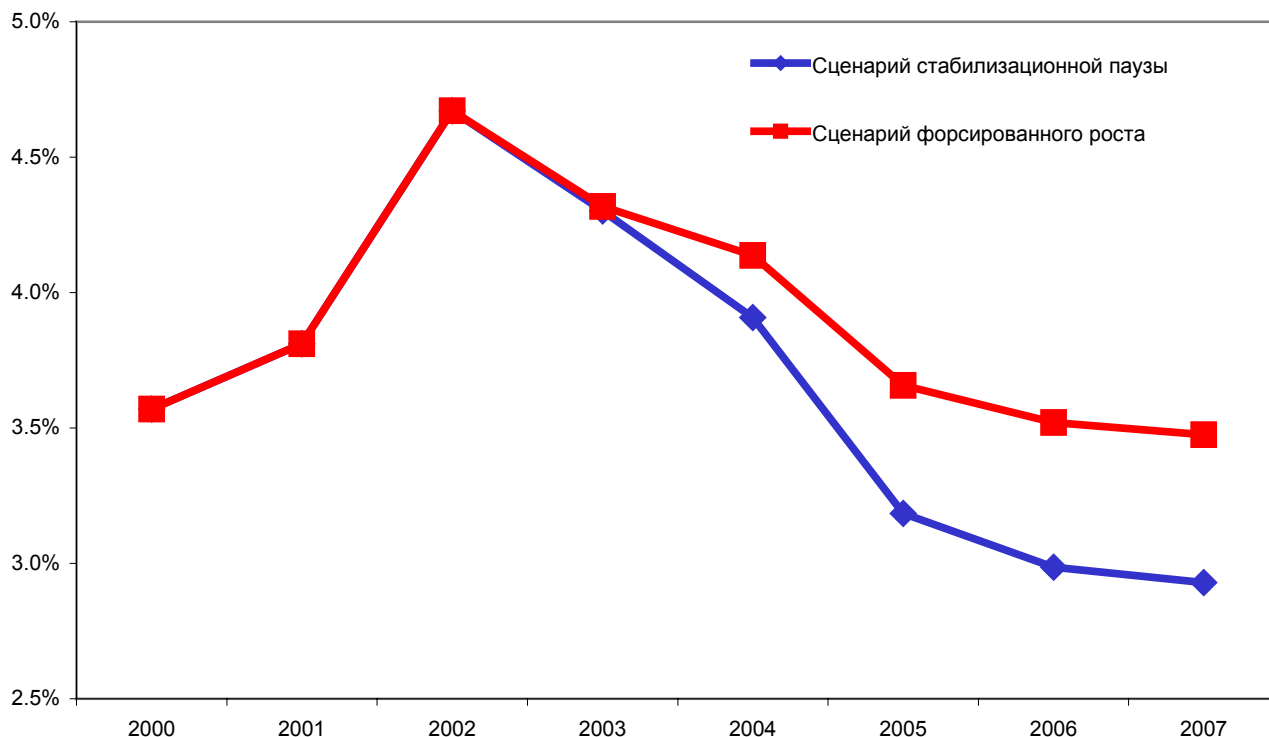
**График 5. Темпы прироста реального объема депозитов, кредитов и капитала банков в рамках сценария стабилизационной паузы, % за год**



**График 6. Темпы прироста реального объема депозитов, кредитов и капитала банков в рамках сценария форсированного роста, % за год**

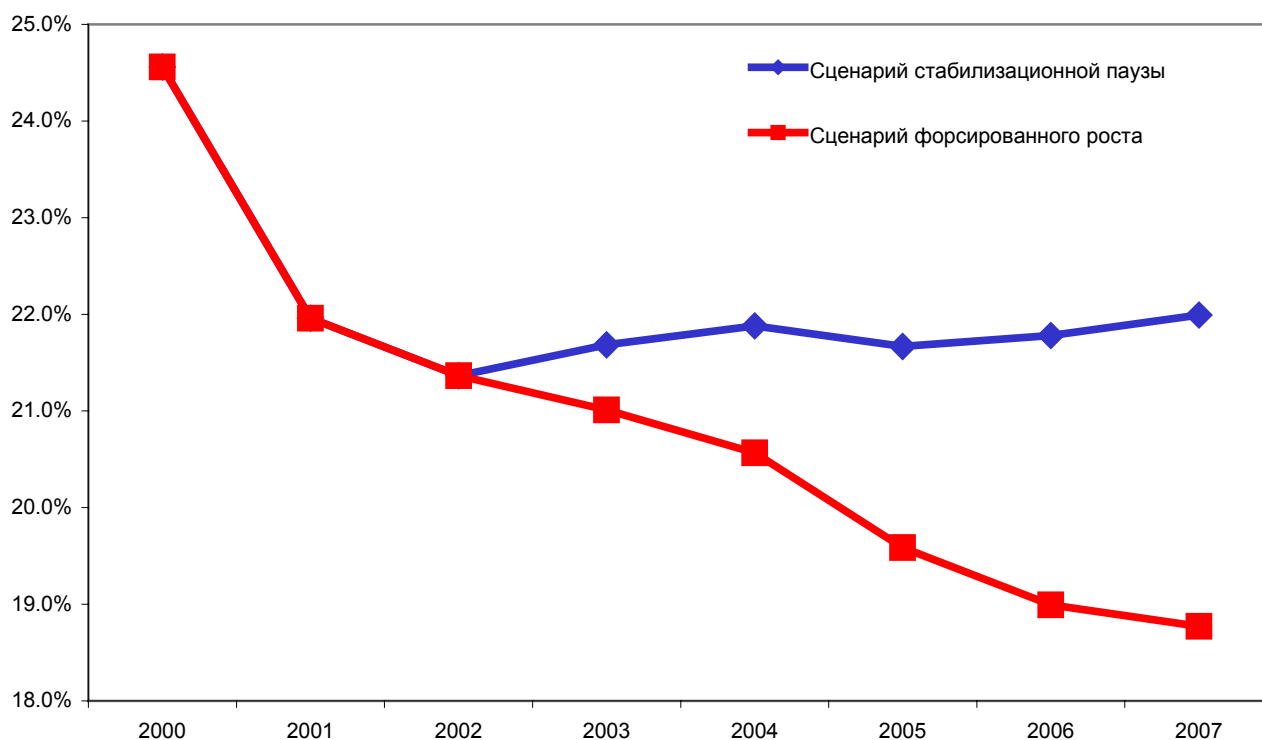


**График 7. Прибыльность<sup>1</sup> активов банков в рамках различных сценариев, % годовых**



<sup>1</sup> Без учета операций по формированию резервов

**График 8. Достаточность капитала банков (отношение капитала<sup>1</sup> к активам, взвешенным с учетом риска) в рамках различных сценариев, %**



<sup>1</sup> Включая резервы под обесценение ценных бумаг и потери по ссудам и за вычетом неликвидных активов (просроченная задолженность, права участия, нематериальные активы, здания и сооружения и др.)