

# Долгосрочный сценарный прогноз развития банковского сектора России



## Факторы опережающего роста банковской системы России (по сравнению с экономикой)

- Низкий уровень активов и капитала банковской системы явно недостаточный для потребностей российской экономики
- Структурная перестройка реального сектора в пользу обрабатывающих отраслей для которых банковский кредит станет основным источником заемных средств
- Высокий рост реальных доходов что будет стимулировать потребительское и ипотечное кредитование
- Расширение иностранных инвестиций в российский банковский сектор
- Сохранение достаточно высокого уровня прибыльности российского банковского сектора в ближайшие годы



# Основные противоречия в российской банковской системе

Достижение высоких темпов экономического роста за счет расширения внутреннего спроса

Обеспечение финансовой стабильности (низкой инфляции, устойчивости банковской системы, платежного баланса)



Комментарий

Макроэкономический «перегрев»

Рост объема кредитов

Развитие финансовых рынков



Комментарий

Одно из ключевых противоречий, при резком увеличении кредитной активности приводящее к деградации финансовых рынков, сберегательной активности (не только в виде банковских депозитов) и увеличению различных финансовых рисков

Приток иностранного капитала в банковскую систему

Внешняя заемная активность предприятий



Комментарий

Банки и предприятия реального сектора фактически конкурируют на внешнем рынке за привлеченные ресурсы

Необходимый уровень ликвидности для стабильности банковской системы

Низкий уровень развития финансовых рынков



Комментарий

Недостаток ликвидных финансовых инструментов с низким уровнем риска



# Основные противоречия в российской банковской системе

Сохраняющиеся высокие темпы роста кредитов (и спроса на кредиты)

Ограниченная ресурсная база

Комментарий

Объективно складывающийся дефицит финансовых ресурсов

Объем кредитов предприятиям

Объем кредитов населению

Комментарий

Ограниченность ресурсной базы обуславливает процесс замещения кредитов реальному сектору более доходными (и часто более рискованными) кредитами населению

Кредитная активность населения

Рост сбережений домохозяйств

Комментарий

Переход от накопительной модели потребления к кредитной снижает норму и уровень сбережений

Рост объемов депозитов предприятий

Эволюция корпоративного управления и институционального развития

Комментарий

эволюция корпоративного управления и институционального развития предполагает реализацию инвестиционных программ и распределение прибыли между акционерами, а также использование остатков финансовых средств для транзакционных целей, но никак не в виде сбережений

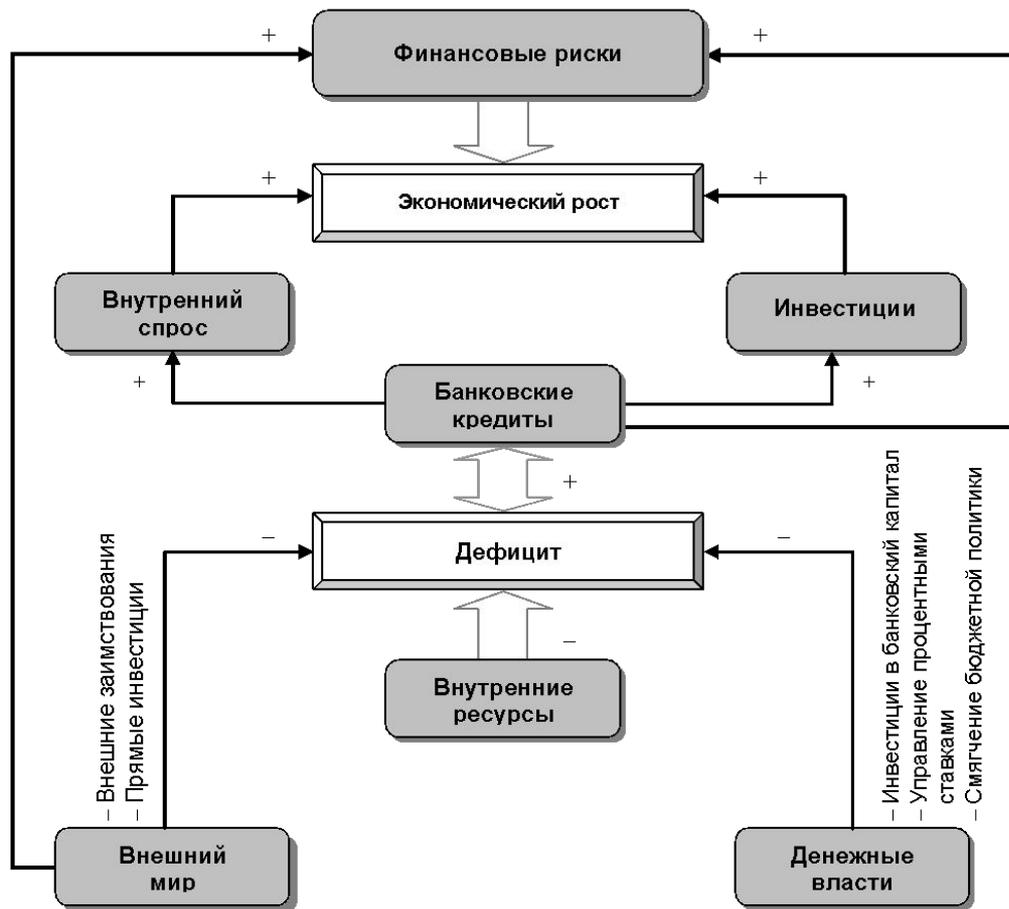


**Оценка недостаточности («-» - избыточности) внутренней ресурсной базы и  
источники ее пополнения(нейтрализации), млрд. руб.**

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
<b>Первичная нехватка ресурсов</b>	<b>-149</b>	<b>-195</b>	<b>29</b>	<b>-104</b>	<b>-4</b>	<b>72</b>	<b>170</b>	<b>303</b>	<b>469</b>
<b>Источники восполнения (нейтрализации):</b>									
Внешний мир	-101	-75	22	45	246	26	232	602	706
Федеральное правительство	22	20	4	5	-2	59	-36	46	27
ЦБР	-70	-139	3	-154	-247	-13	-25	-344	-265



# Содержание основных сценариев развития банковской системы



Сценарий 1

Сбалансированного развития

Сценарий 2

Форсированного роста

## Стратегический выбор между

- расширением внутреннего спроса и инвестиций за счет роста кредитования
- И
- сбалансированным развитием финансовых рынков и умеренным ростом банковского кредита



## Основные качественные сценарные различия

	Сценарий сбалансированного развития	Сценарий форсированного роста
Сбалансированность	Более низкий спрос на кредит со стороны предприятий и населения; приток капитала с внешних рынков играет вспомогательную роль	Сохранение высоких темпов роста спроса на кредит, внутренних источников недостаточно; требуется значительное увеличение внешнего финансирования
Структура кредитного портфеля	В пользу обрабатывающих отраслей. Спрос на инвестиционные кредиты преимущественно покрывается за счет госбанков	Экспансия потребительского кредитования; высока доля экспортно ориентированных производств
Банковская система и финансовые рынки	Финансовые рынки становятся значимым источником заемного финансирования, растут более высокими темпами по сравнению с активами банков	Часть спроса на заемные ресурсы удовлетворяется непосредственно на мировых рынках; российские рынки растут относительно медленнее
Изменения в институциональной структуре	Сохранение современной институциональной структуры; некоторое расширение иностранного присутствия и сокращение удельного веса российских частных банков	Существенное усиление роли иностранных банков; сохранение доли госбанков на современном или несколько более низком уровне
Изменение банковских рисков	Рост кредитных рисков за счет изменения структуры кредитования в пользу отраслей внутреннего спроса, характеризующихся меньшим уровнем доходности и платежеспособности, чем экспортно ориентированные отрасли	Более высокие валютные риски, а также риски ухудшения качества кредитов из-за возможных колебаний мировых цен и экспортных поступлений; относительно более высокие риски кредитования населения; снижение уровня ликвидности; возможность возникновения кризиса «плохих» долгов и отдельных дефолтов



## Нетто-балансы банковской системы и основных экономических агентов (млрд. руб.)

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Банки	47	139	145	141	153	250	269	428	583
Федеральное правительство	-197	-258	-284	-357	-390	-320	-412	-412	-546
Внебюджетные фонды	8	14	22	28	27	30	27	35	51
Регионы	-4	20	20	-9	-37	-12	21	82	67
ЦБР	-119	-258	-255	-410	-657	-670	-696	-1040	-1305
Предприятия	88	107	-98	-200	-482	-890	-1295	-1828	-2287
Население	278	410	601	907	1246	1400	1629	1804	1515
Внешний мир	-98	-173	-150	-105	141	167	399	1001	1707



# Дефицит финансовых ресурсов («кредитная яма») Ключевая проблема российской банковской системы до 2009 г.



## Дефицит финансовых ресурсов («кредитная яма») совпадает с «проблемой 2009 г.»

### Содержание «проблемы 2009 г.»

*В рамках основного среднесрочного сценария МЭРТ ожидается достижение отрицательного сальдо счета по текущим операциям в 2009 г.*

### Ключевая угроза

Инерционное снижение сальдо счета по текущим операциям ускоряется ростом выплат по инвестиционным доходам. При этом стабильность (и даже рост) номинального курса рубля сохраняется (за счет роста притока капитала)

### Дополнительные угрозы

Резкий рост частного внешнего долга

Обменный курс зависит от потоков капитала



# Сценарные Pro и Contra

## Форсированный рост

### Pro

- Высокие темпы экономического роста

### Contra

- Угроза ускорения инфляции
- Ухудшение структуры платежного баланса
- Менее развиты финансовые рынки
- Рост внешней задолженности
- Высокие кредитные риски населения
- Обменный курс зависит от капитальных потоков

## Сбалансированное развитие

### Pro

- Большая финансовая стабильность
- Диверсификация экономики, развитие обрабатывающих отраслей
- Развитие финансовых рынков
- Активное использование инструментов финансовой политики
  - Управление процентными ставками
  - Рефинансирование коммерческих банков
  - Смягчение бюджетной политики

### Contra

- Умеренные темпы экономического роста
- Ограничения роста кредитов
- Высокие кредитные риски в обрабатывающих отраслях

