



Государственный университет  
ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ

ЦЕНТР  
РАЗВИТИЯ



# Анализ текущей ситуации в российской банковской системе

*Дмитрий Мирошниченко*

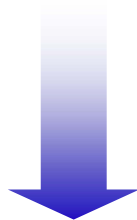
12 апреля 2010 г.



## Из истории вопроса...

### Надувание кредитного пузыря:

- перегрев банковской системы («головокружение от успехов»);
- низкая эффективность экономики (действие принципа пирамиды)



**Нарастание кома  
скрытой просрочки**

### Вклад изменения запасов в рост ВВП (п.п.)



Источник: Росстат, расчёты Центра развития

**Производство начинает  
работать «на склад»**



## Из истории вопроса...

### Интенсивность операций по счетам в госбанках



Источник: банковская отчётность, расчёты Центра развития

**«Пробуксовка» налицо:  
прежние «драйверы» роста экономики  
больше не работают**



## Из истории вопроса...

С начала 2008 г.:

- обороты по счетам предприятий **+9,3%**;
- обороты по корсчетам банков **-15,6%**



**Накопление  
дисбалансов  
в банковском секторе**

**Интенсивность операций по счетам в госбанках  
в разных периоды развития экономики**

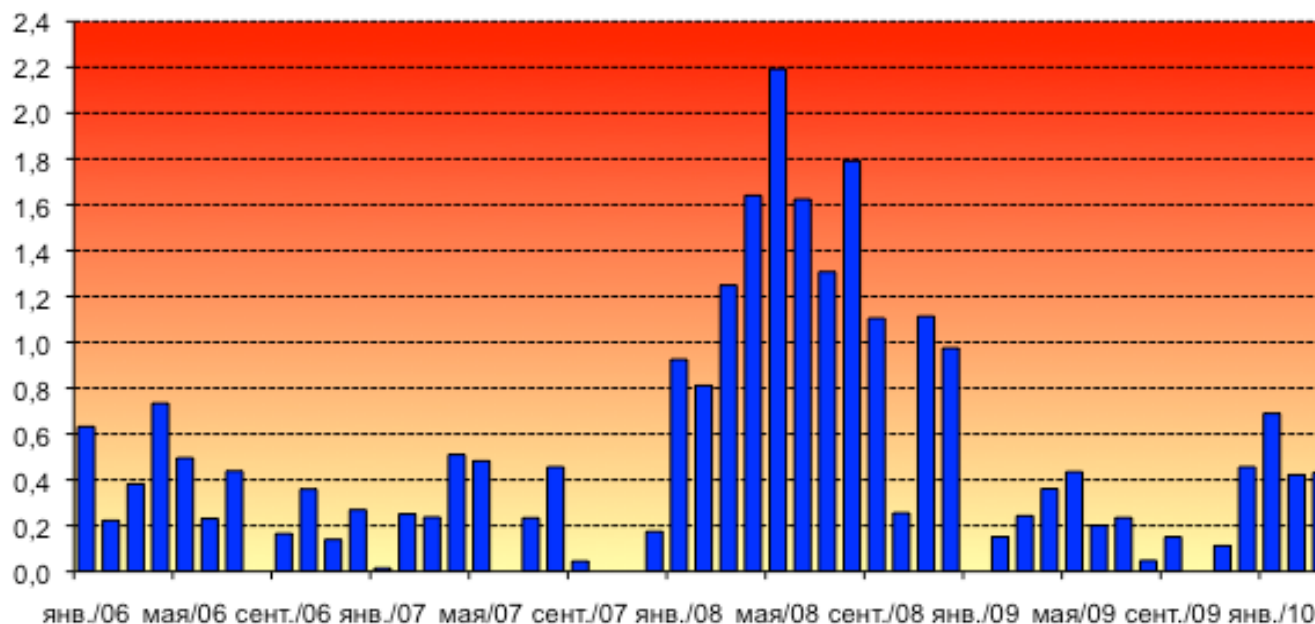
	январь 2005- март 2007	январь 2008- август 2008	сентябрь 2008- февраль 2010
Средний срок нахождения средств предприятий на счетах (дни)	<b>2,29</b>	<b>2,50</b>	<b>2,84</b>
Обороты по корсчетам к валюте баланса за месяц (разы)	<b>2,26</b>	<b>1,91</b>	<b>1,63</b>

Статистика за период с апреля по декабрь 2007 г. искажена средствами, которые были размещены в «Газпромбанке» на покупку активов «Юкоса».



## Из истории вопроса...

### Индекс общей разбалансированности банковской системы



январь 2008 г. – значение индекса в «оранжевой» зоне  
март 2008 г. – значение индекса уже в «красной» зоне  
**«спусковой крючок» – ОТТОК КАПИТАЛА**



## Текущая ситуация

### Кредитный пузырь постепенно сдувается:

- снижение спроса в экономике



сокращение спроса предприятий на  
заемные средства

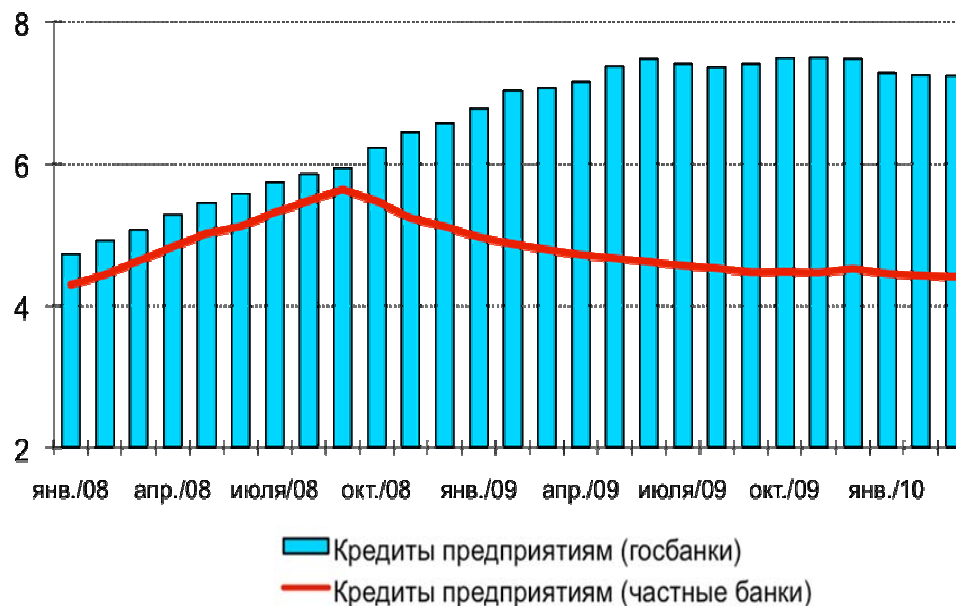
- резкий рост рисков



сворачивание кредитной активности  
банков

**Сжатие кредитов –  
здоровая реакция  
экономики на кризис**

### Кредиты нефинансовому сектору экономики (трлн.руб.)



- кредитный портфель частных банков снижался с сентября 2008 г. (-21,9%);
- июнь 2009 г. - февраль 2010 г. – кредитный портфель госбанков снизился (-2,2%)



## Текущая ситуация

### Неэффективность несырьевого сектора

- импортозамещение не началось даже после девальвации рубля;
- стремительный рост импорта – свидетельство неконкурентоспособности российских производителей;
- исключения есть: например, производство продуктов питания, но и эти отрасли находятся под угрозой на фоне укрепления рубля



## Текущая ситуация

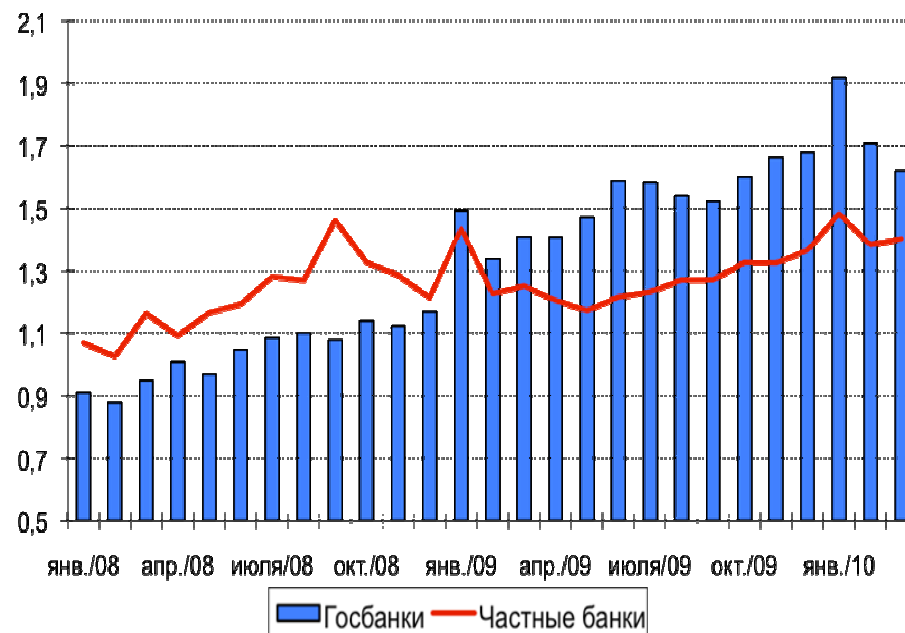
### Слабый переток средств в экономике:

- основной рост средств предприятий сконцентрирован в крупнейших банках;
- прирост средств происходит за счет экспортной выручки и бюджетных вливаний



**Деньги не  
распространяются по  
экономике**

### Депозиты нефинансовых предприятий (трлн. руб.)



Источник: банковская отчётность, расчёты Центра развития



## Выводы

- 1. Неэффективность несырьевого сектора - корневая проблема российской экономики. Она имманентна российской экономической модели.**
- 2. Текущий процесс кредитного сжатия носит объективный характер. Он будет продолжаться до нахождения экономикой точки нового равновесия. По достижению этой точки кредитная активность будет нарастать.**
- 3. Начало роста кредитования до этой точки - шаг к надуванию нового пузыря. Он заложит основу для следующего кризиса.**



Государственный университет  
ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ

---

ЦЕНТР  
РАЗВИТИЯ



**СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!**