

## ДЕПОЗИТНО-КРЕДИТНЫЙ РЫНОК В 2016 ГОДУ<sup>27</sup>

*В течение 2016 года в розничном сегменте финансового рынка на фоне слабого спроса на заёмные ресурсы сохранялась тенденция оттока средств со срочных вкладов. В то же время со стороны корпоративного сектора наблюдался значительный рост объёмов ссудных операций, сопровождавшийся сокращением размещений временно свободных средств на срочных счетах в коммерческих банках. Результатом депозитно-кредитных операций физических и юридических лиц по итогам отчётного года стал приток ресурсов в банковскую систему в объёме 374,0 млн руб. С учётом операций кредитования органов государственной власти на покрытие дефицита бюджета сложился нетто-отток средств в размере 248,1 млн руб.*

В условиях продолжающегося кризиса в экономике республики, сужения доходов населения с 2014 года фиксируется снижение активности в розничном сегменте депозитного рынка. В течение 2016 года граждане разместили на срочных депозитах в коммерческих банках 796,9 млн руб. (табл. 16), что на 36,8%, или на 463,8 млн руб., меньше, чем в 2015 году. Для сравнения, в 2011-2013 гг. размещение временно свободных средств превышало 1,8 млрд руб., в 2014-2015 гг. – 1,4 и 1,2 млрд руб. соответственно.

Таблица 16

### Срочные депозитные операции физических и юридических лиц в 2016 году

	физические лица			юридические лица			всего	
	млн руб.	уд. вес <sup>28</sup> , %	темпы роста <sup>29</sup> , %	млн руб.	уд. вес, %	темпы роста, %	млн руб.	темпы роста, %
Объём размещённых депозитов	796,9	68,3	63,2	369,1	31,7	51,0	1 166,0	58,7
Объём изъятых депозитов	943,7	76,4	64,0	292,2	23,6	35,2	1 235,9	53,6
Сальдо	-146,8	х	х	76,9	х	х	-70,0	х

Традиционно основу размещённых физическими лицами в отчётном периоде депозитов составляли вклады в иностранной валюте (90,6%), объём которых в условиях её дефицита сократился по сравнению с уровнем 2015 года на 37,2% до 722,4 млн руб. При этом изъятие валютных сбережений сложилось в сумме 859,4 млн руб., что привело к формированию отрицательного сальдо соответствующих депозитных операций в размере -137,1 млн руб. (-168,0 млн руб. в 2015 году). Нетто-отток в основном был обусловлен динамикой в сегменте депозитов сроком менее одного года. Среднемесячные ставки по данным средствам на протяжении всего периода были ниже прошлогодних. В целом за 2016 год средневзвешенная ставка по краткосрочным валютным депозитам снизилась на 0,6 п.п. до 4,4% годовых. В то же время ценовая привлекательность средне- и долгосрочных валютных депозитов в среднем за год повысилась на 0,4 п.п. до 6,5% годовых.

На долю рублёвых вкладов физических лиц в розничном депозитном портфеле коммерческих банков пришлось 9,4%. Их объём составил всего 74,5 млн руб., или 67,5% от уровня 2015 года. При этом изъято было средств на 9,8 млн руб. больше (84,3 млн руб.). Средневзвешенная процентная ставка по средствам, размещаемым на срок до года, сформировалась на уровне 5,0% годовых (5,4% в 2015 году), свыше года – 7,1% годовых (6,1%).

<sup>27</sup> анализ проведён по оборотам срочных депозитных и кредитных счетов клиентов коммерческих банков, предполагающих получение/уплату отличных от нуля процентов по ним

<sup>28</sup> в общем объёме срочных депозитных/кредитных операций физических и юридических лиц, далее к табл. 17

<sup>29</sup> к соответствующему периоду прошлого года, далее к табл. 17

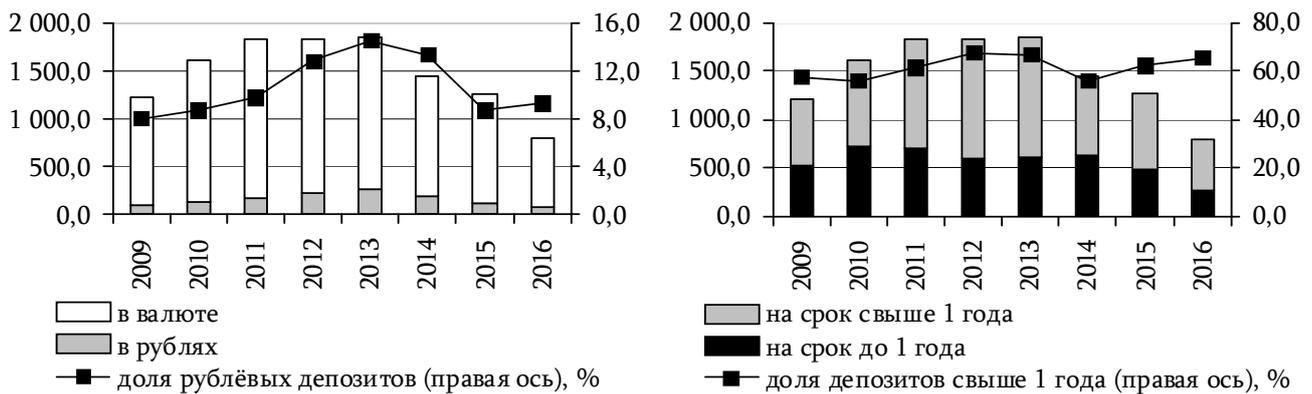


Рис. 30. Динамика размещений розничных депозитов в 2009-2016 гг., млн руб.

В структуре вкладов населения в разрезе сроков преобладали средства, депонируемые на срок свыше одного года (65,6%, +3,2 п.п.), при этом их объём сократился на треть, составив 523,1 млн руб. (рис. 30). Привлекательность долгосрочных депозитов была невысокой – в отчётном периоде было размещено 39,0 млн руб. (93,8 млн руб. годом ранее), что составляет менее 5% (7,4 и 17,4% в 2015 и 2014 гг. соответственно). Приток средств во вклады на срок от одного года до трёх лет сократился на 30,1%, или 208,9 млн руб., до 484,1 млн руб., сформировав 60,7% (+5,7 п.п.) в структуре совокупного показателя. Суммы, размещённые физическими лицами на краткосрочной основе, также снизились на 200,0 млн руб. до 273,8 млн руб., или -42,2%.

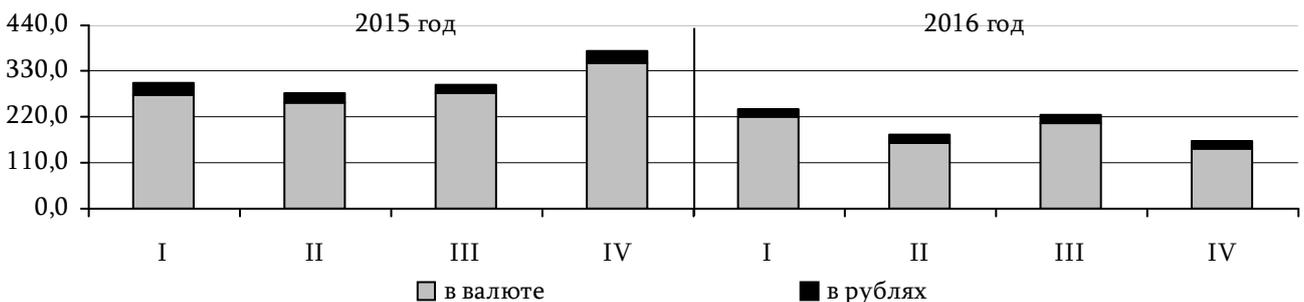


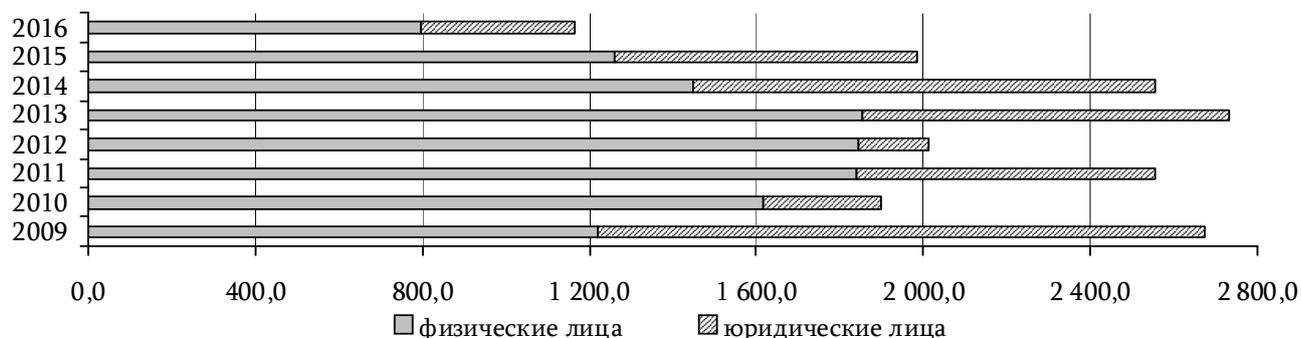
Рис. 31. Поквартальная динамика депозитных размещений физических лиц, млн руб.

Поквартальная динамика размещений населением временно свободных средств в коммерческих банках была волнообразной (рис. 31). При этом в IV квартале зафиксирован минимальный показатель с 2009 года. Среднемесячный объём новых вкладов составил 66,4 млн руб., при этом наибольшие размещения были зафиксированы в марте и августе 2016 года (более 90 млн руб.).

Отток средств со вкладов физических лиц за 2016 год сложился в сумме 943,7 млн руб., превзойдя величину размещений на 18,4%. Превышение объёмов изъятий розничных депозитов над вновь размещёнными средствами фиксировалось на протяжении всего года и по его итогам года привело к формированию в сегменте отрицательного сальдо соответствующих операций в размере -146,8 млн руб. (-214,3 млн руб. годом ранее).

Некоторой поддержкой ресурсной базы коммерческих банков выступило размещение средств на срочных депозитах юридическими лицами. За отчётный период хозяйствующие субъекты разместили в банках 369,1 млн руб. против 723,9 млн руб. в 2015 году. Основной объём составляли депозиты в иностранной валюте (299,5 млн руб.), в том числе практически половину показателя формировали депозиты на срок до одного года – 138,1 млн руб. (год назад 686,7 млн руб., из которых 566,8 млн руб. относились к долгосрочным размещениям). Рублёвые депозиты юридических лиц возросли в 1,9 раза до 69,6 млн руб.

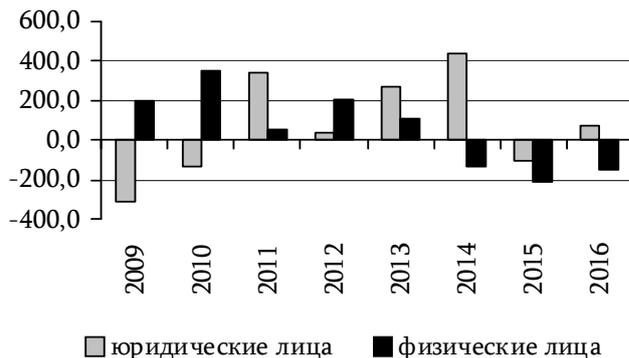
Совокупное изъятие средств с депозитов хозяйствующих субъектов за 2016 год сложилось в сумме 292,2 млн руб., сформировав нетто-приток временно свободных средств в банковском секторе в размере 76,9 млн руб. Учитывая структуру депозитов юридических лиц и их концентрацию, итоговый результат в большей степени определялся действиями клиентов одного банка республики.



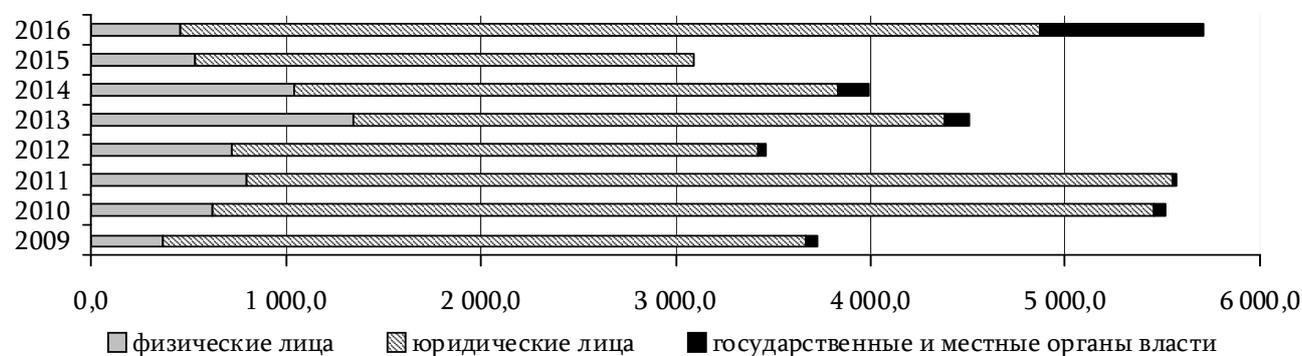
**Рис. 32. Динамика размещения средств на срочных депозитах в 2009-2016 гг., млн руб.**

В целом по итогам 2016 года объём размещённых в банковской системе республики срочных депозитов составил 1 166,0 млн руб., или 58,7% базисного уровня (рис. 32). Сложившийся показатель оказался минимальным за последние годы, уступив вдвое среднему показателю за семь последних лет.

На этом фоне более высокий уровень изъятий депозитов, (в совокупности в сумме 1 235,9 млн руб., или -46,4%), обусловил формирование в отчётном периоде второй год подряд нетто-оттока средств в размере -70,0 млн руб. (в 2015 году – -320,3 млн руб.) (рис. 33). В результате за 2016 год срочная депозитная база коммерческих банков сократилась на 3,2% до 2 138,9 млн руб., в том числе остатки на соответствующих счетах физических лиц – на 13,1% до 972,1 млн руб., тогда как на счетах юридических лиц – возросли на 7,1% до 1 166,8 млн руб.



**Рис. 33. Динамика сальдо депозитных операций в 2009-2016 гг., млн руб.**



**Рис. 34. Динамика привлечённых кредитов за 2009-2016 гг., млн руб.<sup>30</sup>**

<sup>30</sup> в объёме привлечённых государственными органами власти кредитов за 2016 год учтена сумма займа, полученного от ООО «Шериф», на погашение задолженности государства по заработной плате работникам бюджетной сферы, накопленной по итогам 2015 года

На рынке заёмных ресурсов в отчётном периоде зафиксировано увеличение масштабов операций. Совокупная величина привлечённых гражданами и организациями кредитов составила 5 703,7 млн руб., что в 1,8 раза превысило базисный уровень (рис. 34). Повышательная динамика показателя была задана двукратным ростом кредитования юридических лиц (в том числе на цели покрытия дефицита бюджета и погашение задолженности, сложившейся по итогам 2015 года), тогда как в розничном сегменте величина заимствований заметно снизилась. В то же время объём погашений кредитов сложился выше суммы их привлечений на 7,8% (6 147,6 млн руб.). Итоговый результат – возврат на чистой основе средств в банковскую систему – практически в равной степени был сформирован операциями в розничном и корпоративном сегментах. Годом ранее отрицательное сальдо по операциям кредитования фиксировалось только в части кредитования физических лиц.

Объём средств, заимствованных физическими лицами на платной основе в коммерческих банках, уменьшился на 15,0%, или 79,5 млн руб., до 451,8 млн руб. (табл. 17) – минимального значения с 2009 года, уступив среднему за период 2009-2015 гг. показателю более 40%.

**Таблица 17**

**Кредитные операции физических и юридических лиц в 2016 году**

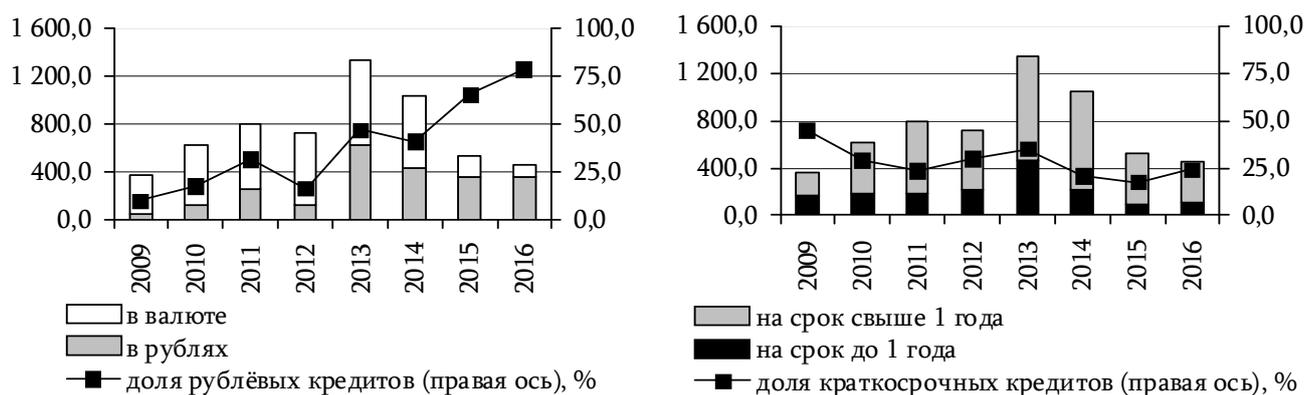
	физические лица			юридические лица			всего	
	млн руб.	уд. вес, %	темп роста, %	млн руб.	уд. вес, %	темп роста, %	млн руб.	темп роста, %
Объём привлечённых кредитов <sup>31</sup>	451,8	7,9	85,0	5 251,9	92,1	205,1	5 703,7	184,5
Объём погашенных кредитов <sup>32</sup>	668,7	10,9	81,1	5 478,8	89,1	221,3	6 147,6	186,3
Сальдо	-217,0	х	х	-226,9	х	х	-443,9	х

В сегменте розничного кредитования по-прежнему преобладали средне- и долгосрочные заимствования (75,9%), сумма которых в совокупности составила 342,9 млн руб., или 78,2% базисного показателя (рис. 35). Как и годом ранее, в отчётном периоде кредиты на срок свыше года привлекались населением преимущественно в рублях ПМР (75,0% против 61,3% в базисном). При этом фиксировалось двукратное снижение заимствований соответствующей категории срочности в иностранной валюте (с 169,6 до 85,8 млн руб.). Средневзвешенная стоимость кредитов, привлечённых на срок свыше года, в иностранной валюте сложилась на уровне 17,7% (-0,2 п.п.), в рублях – 20,9% (+1,4 п.п.) годовых.

На краткосрочной основе населением было привлечено 108,9 млн руб., что на 17,1% больше базисного уровня. В этом сегменте заимствования также осуществлялись в основном в национальной валюте (89,0%), средневзвешенная ставка по которым сложилась на отметке 17,3% годовых (+0,6 п.п.). Сумма средств, привлечённых в иностранной валюте на срок до года, составила всего 12,0 млн руб. (15,3 млн руб. в 2015 году), что в объёме розничных кредитов заняло менее 3%. Данная категория кредитов обходилась населению в среднем по ставке 17,8% годовых (-0,8 п.п.).

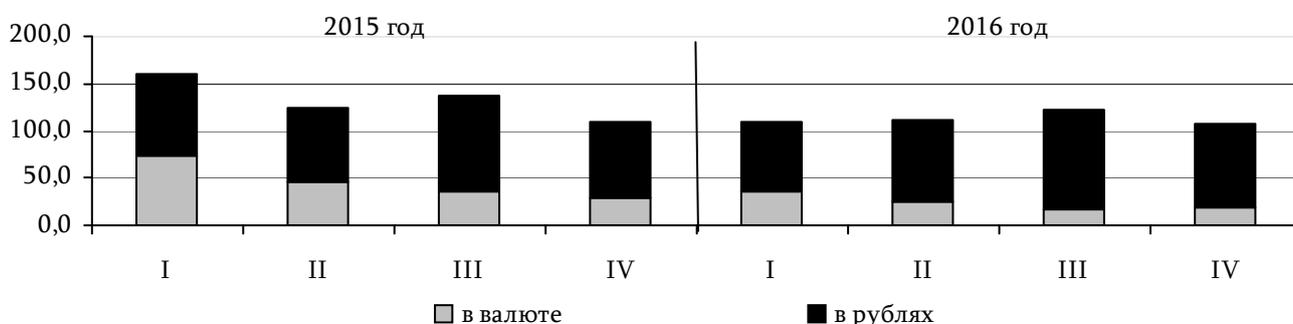
<sup>31</sup> здесь и далее под привлечёнными физическими и юридическими лицами кредитами подразумеваются выданные банками (в том числе реструктуризированные) в отчётном периоде кредиты с учётом переклассификации кредитов, процентные доходы по которым были признаны неопределёнными к получению, в категорию срочных

<sup>32</sup> здесь и далее под погашенными кредитами подразумеваются погашенные (в том числе реструктуризированные) в отчётном периоде кредиты с учётом переклассификации выданных кредитов в категорию кредитов, процентные доходы по которым признаны неопределёнными к получению, либо в категорию кредитов, переведённых на беспроцентный статус



**Рис. 35. Структура привлечённых физическими лицами кредитов в 2009-2016 гг., млн руб.**

В целом заимствования физических лиц в иностранной валюте, сложившиеся в пределах 53% базисного уровня в сумме 97,7 млн руб. (184,9 и 619,6 млн руб. в 2015 и 2014 гг. соответственно), сформировали 21,6% совокупного показателя (34,8% год назад). Рублёвых кредитов было привлечено на сумму 354,0 млн руб., что на 2,2% больше, чем в 2015 году.



**Рис. 36. Поквартальная динамика привлечения кредитов физическими лицами в 2015-2016 гг., млн руб.**

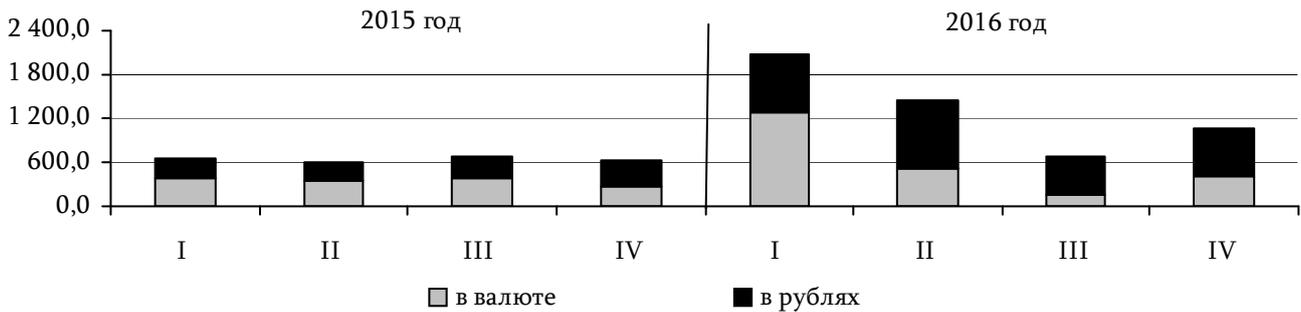
Динамика кредитования физических лиц в квартальном разрезе представлена на рисунке 36. На протяжении всего отчётного года величина заимствований была относительно равномерной и находилась в диапазоне 30-40 млн руб. ежемесячно<sup>33</sup>, при этом кредиты в иностранной валюте в среднем не превышали 10 млн руб. в эквиваленте.

Среди кредитных организаций только в одном банке отмечалось увеличение объёмов кредитования населения (в целом в 1,3 раза), в результате чего он занял лидирующие позиции в сегменте с долей 39,4%. При этом позиции двух банков, сокративших кредитование физических лиц на 61-65%, существенно пошатнулись (до 8,0% против 18,1% в 2015 году).

Сумма средств, внесённых физическими лицами в счёт погашения ранее осуществлённых заимствований, составила 668,7 млн руб., уступив уровню 2015 года 18,9%. Результатом кредитных операций населения, как и годом ранее, стало нетто-гашение кредитов в размере 217,1 млн руб. При этом превышение объёма погашенных кредитов над вновь привлечёнными средствами сформировалось во всех коммерческих банках.

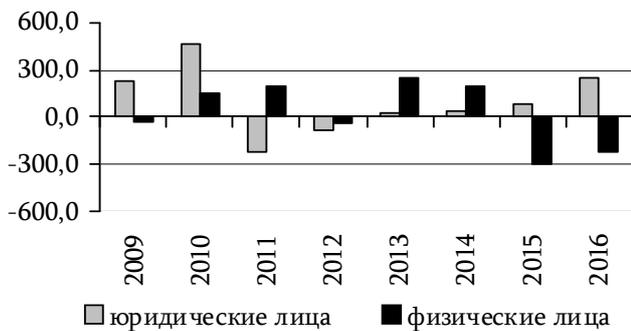
По операциям, связанным с кредитованием корпоративных клиентов, зафиксирован значительный рост оборотов. Сложившаяся ситуация отчасти стала отражением проводимой коммерческими банками реструктуризации задолженности, связанной с изменением валюты кредита, а также кредитования органов государственной власти. По итогам 2016 года заимствования юридических лиц возросли в два раза, достигнув отметки 5 251,9 млн руб., из которых 833,9 млн руб. с целью покрытия дефицита бюджета и погашения задолженности государства по заработной плате работникам бюджетной сферы, накопленной по итогам 2015 года.

<sup>33</sup> за исключением марта 2016 года, когда объём привлечённых кредитов возрос до 53,9 млн руб.

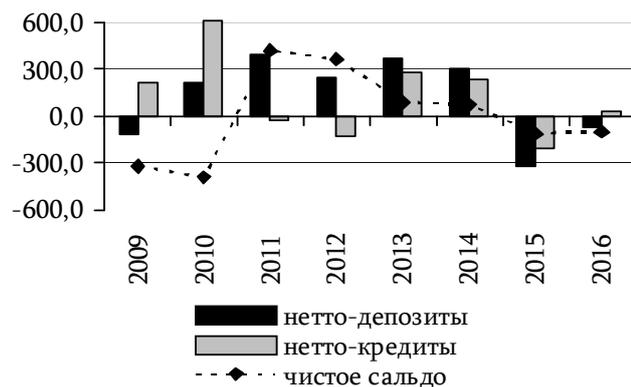


**Рис. 37. Поквартальная динамика привлечения кредитов юридическими лицами в 2015-2016 гг., млн руб.**

Поквартальная динамика операций кредитования юридических лиц представлена на рисунке 37. В I квартале зафиксирован существенный рост оборотов, характеризующих привлечение кредитов, как в рублях, так и в иностранной валюте. В последующие три месяца заимствования также находились на достаточно высоком уровне в сравнении с сопоставимыми значениями предыдущего года. Во втором полугодии за счёт кредитования в национальной валюте показатели привлечений превышали базисный уровень, в то время как заимствования в иностранной валюте сохранились на отметках, фиксируемых годом ранее.



**Рис. 38. Динамика сальдо кредитных операций в 2009-2016 гг., млн руб.**



**Рис. 39. Динамика сальдированного результата депозитно-кредитных операций в 2009-2016 гг., млн руб.<sup>34</sup>**

Для субъектов реального сектора в зависимости от категории срочности средневзвешенная стоимость валютных кредитов составила: до года – 12,1% годовых (-1,6 п.п.), свыше года – 11,8% годовых (+0,1 п.п.), рублёвых: до года – 8,5% годовых (-5,2 п.п.), свыше года – 12,7% годовых (+2,3 п.п.).

Результатом кредитных операций в корпоративном сегменте стало нетто-заимствование в валюте на сумму 206,2 млн руб., в рублёвом сегменте сложился нетто-возврат кредитов в объёме 433,1 млн руб. В разрезе срочности наблюдалось нетто-гашение краткосрочных и среднесрочных кредитов (-394,6 млн руб.), в то время как по ссудам, выданным на срок свыше трёх лет, сальдо было положительным (+167,7 млн руб.).

В целом по итогам года по операциям привлечений и погашений кредитов корпоративными клиентами сформировалось сальдо в размере -226,9 млн руб. В то же время с учётом непогашенных обязательств органов государственной власти перед коммерческими

<sup>34</sup> под нетто-депозитами подразумевается разница между объёмом вновь размещённых в банках республики за период средств на срочных счетах юридических и физических лиц и совокупной величиной осуществлённого за период изъятия; под нетто-кредитами – разница между объёмом вновь привлечённого за период юридическими и физическими лицами ссудного капитала и совокупной величиной погашенных за период ранее полученных клиентами заёмных ресурсов; под чистым сальдо – разница между нетто-депозитами и нетто-кредитами

банками, сложилось нетто-кредитование юридических лиц в объёме 248,1 млн руб. (рис. 38).

С учётом нетто-гашения кредитов в розничном сегменте (-217,0 млн руб.) итоговое сальдо по операциям кредитования субъектов нефинансового сектора составило -443,9 млн руб., а с учётом государственной задолженности – +31,1 млн руб.

Совокупным результатом депозитно-кредитных операций юридических и физических лиц в 2016 году стал приток финансовых ресурсов в банковскую систему в сумме 374,0 млн руб. (с учётом непогашенных государственных заимствований – отток в объёме 101,1 млн руб.) (рис. 39). По транзакциям физических лиц объём чистых поступлений денежных средств, сформированный за счёт нетто-возврата кредитов, составил 70,2 млн руб. В корпоративном сегменте чистое сальдо сложилось на отметке 303,8 млн руб., а с учётом государственной задолженности зафиксирован отток ресурсов из банковской системы размере 171,2 млн руб.