

## Экономические вопросы управления

Васильева С.В.

### Динамика развития розничного сектора банковских услуг

Васильева Светлана Владимировна — аспирант, экономический факультет, МГУ имени М.В. Ломоносова, Москва, РФ.

E-mail: [svetlana.vasilyeva92@mail.ru](mailto:svetlana.vasilyeva92@mail.ru)

SPIN-код РИНЦ: [8078-1302](https://elibrary.ru/8078-1302)

#### Аннотация

По мере развития мировой экономики повышается значимость банковских секторов развивающихся стран, которые обладают рядом отличительных особенностей по сравнению с развитыми странами. Розничный банковский сектор представляет особый интерес для изучения, поскольку его развитие происходит в рамках неблагоприятной внешней конъюнктуры, как, например, охлаждение и нестабильность мировой экономики, введение санкций. Внутренние особенности сектора характеризуются доминированием государственных банков и высоким уровнем конкуренции. В целом, сектор розничного банковского обслуживания демонстрирует рост после кризиса конца 2014 года; восстановление сегмента кредитов физическим лицам происходит медленнее, чем в сегменте депозитов.

#### Ключевые слова

Банковский сектор; развивающиеся страны; вклады физических лиц; кредиты, выданные физическим лицам.

В условиях постоянного развития финансовых институтов, волатильности финансового сектора, растущей сложности банковских продуктов все большее внимание уделяется изучению банковского сектора экономики. При этом в последние десятилетия особый интерес исследователей вызывает деятельность банков, оперирующих в условиях развивающихся рынков<sup>1</sup>.

Это связано, во-первых, с ростом значения этих рынков для бизнеса: развивающиеся рынки приобретают все больший вес в мировой экономике. По оценкам экспертов, уже к 2035 году ВВП развивающихся стран будет превосходить суммарный ВВП всех развитых рынков<sup>2</sup>. Существенное изменение расстановки сил в мире в пользу развивающихся стран заметно и в банковском секторе; по прогнозам *PWC*, к 2050 году объем активов банков 7 крупнейших развивающихся стран может на 50% превысить

---

<sup>1</sup> *Dinç I.S.* Politicians and Banks: Political Influences on Government-owned Banks in Emerging Markets // Journal of Financial Economics. 2005. Vol. 77. No 2. P. 453–479; *Domanski D.* Foreign Banks in Emerging Market Economies: Changing Players, Changing Issues // BIS Quarterly Review. December 2005. P. 69–81; *Hawkins J., Mihaljek, D.* The Banking Industry in the Emerging Market Economies. Competition, Consolidation and Systemic Stability: An Overview / BIS Papers No 4. 2001. URL: <http://www.bis.org/publ/bppdf/bispap04a.pdf> (accessed: 23.06.2017).

<sup>2</sup> *Sheth J.N.* Impact of Emerging Markets on Marketing: Rethinking Existing Perspectives and Practices // Journal of Marketing. 2011. Vol. 75. No 4. P. 166–182; *Wilson D., Purushothaman R.* Dreaming with BRICs: The Path to 2050 / Goldman Sachs Global Economics Paper No 99. 1 October 2003. URL: <http://www.goldmansachs.com/our-thinking/archive/archive-pdfs/brics-dream.pdf> (23.03.2017).

объем активов банков 7 крупнейших развитых стран<sup>3</sup>. В исследовании *McKinsey*<sup>4</sup> отмечается, что именно развивающиеся рынки являются основными драйверами роста банковского сектора в мире, поскольку на них приходится 71% роста сектора. Доля крупнейших банков, приходящаяся на развивающиеся страны, также постоянно растет<sup>5</sup>. Так, в 2016 году Китай занял первое место по размеру банковского сектора, сместив лидировавшую долгое время еврозону<sup>6</sup>.

Во-вторых, целый ряд исследователей обращает внимание на существенные различия в особенностях функционирования и использования управленческого инструментария для развитых и развивающихся рынков<sup>7</sup>. В частности, в работе К. Дойде и Дж. Паскаля делается вывод, что банки развитых и развивающихся стран могут иметь различную структуру активов, а также оперировать в условиях различного макроокружения (включая регуляторную среду), что приводит к различиям в эффективности банков<sup>8</sup>. К аналогичным результатам пришли К. Джианг и соавторы<sup>9</sup>, которые в своей работе отмечают, что структура собственности и управления оказывает непосредственное влияние на эффективность деятельности банка. Согласно исследованию *Ernst & Young*, активная экспансия банков развивающихся стран привела к повышению их расходов, что снизило их эффективность<sup>10</sup>.

Исследование тенденций изменения банковского сектора России представляет особую ценность как для бизнеса, так и для государственного управления, поскольку более 50% розничного банковского сегмента контролируется государственными банками или банками с государственным участием. С повышением роли финансовых институтов и финансового сектора растет важность надлежащего управления сектором

---

<sup>3</sup> Banking in 2050: How the Financial Crisis Has Affected the Long Term Outlook for the Global Banking Industry / PWC. May 2011. URL: [http://www.pwc.com/gx/en/banking-capital-markets/assets/pwc\\_banking\\_in\\_2050.pdf](http://www.pwc.com/gx/en/banking-capital-markets/assets/pwc_banking_in_2050.pdf) (accessed: 27.03.2017).

<sup>4</sup> A Brave New World for Global Banking: Annual Review 2016 / McKinsey & Company. January 2017. URL: <http://www.mckinsey.com/industries/financial-services/our-insights/a-brave-new-world-for-global-banking> (accessed: 23.06.2017).

<sup>5</sup> Zhang J., Jiang C., Qu B., Wang P. Market Concentration, Risk-taking, and Bank Performance: Evidence from Emerging Economies // International Review of Financial Analysis. 2013. No 30. P. 149–157. URL: <http://dx.doi.org/10.1016/j.irfa.2013.07.016> (accessed: 27.03.2017).

<sup>6</sup> Банковский сектор Китая стал крупнейшим в мире // РБК. 06.03.2017. URL: <http://www.rbc.ru/finances/06/03/2017/58bd3f469a7947e19a9034f9> (дата обращения: 27.03.2017).

<sup>7</sup> Engardio P. Chindia: How China and India Are Revolutionizing Global Business. New York: McGraw-Hill, 2007; Sheth J.N. Op. cit.; Daude C., Pascal J. Efficiency and Contestability in Emerging Market Banking Systems // OECD Journal: Economic Studies. 2017. No 1. P. 151–182.

<sup>8</sup> Daude C., Pascal J. Op. cit.

<sup>9</sup> Jiang C., Yao S., Feng G. Bank Ownership, Privatization, and Performance: Evidence from a Transition Country // Journal of Banking and Finance. 2013. No 37. P. 3364–3372. URL: <http://dx.doi.org/10.1016/j.jbankfin.2013.05.009> (accessed: 27.03.2017).

<sup>10</sup> Global Banking Outlook 2017: Uncertainty Is No Excuse for Inaction / Ernst and Young. 2017. URL: [http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-global-banking-outlook-2017/\\$FILE/EY-global-banking-outlook-2017.pdf](http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-global-banking-outlook-2017/$FILE/EY-global-banking-outlook-2017.pdf) (accessed: 27.03.2017).

и прогнозирования его динамики, так как именно банковский сектор выступает кредитором как физических, так и юридических лиц, что, в свою очередь, определяет динамику реального сектора экономики. Поскольку крупнейшие российские банки подконтрольны государству, качественный анализ динамики сектора необходим для принятия правильных решений со стороны органов государственного управления для синхронизации развития финансового и реального секторов экономики.

Анализ динамики развития розничного сектора России проводится рядом авторов; на ежегодной основе Центральный банк выпускает обзоры развития банковского сектора. Однако данные исследования нуждаются в обновлении и доработке. Например, в обзорах Центрального банка временной горизонт ограничен одним-двумя годами, что не позволяет проследить динамику развития сектора; в статистических бюллетенях Центрального банка данные представлены без надлежащего анализа. Если говорить об исследованиях консалтинговых компаний (*PWC*, *McKinsey*, *Ernst & Young* и пр.)<sup>11</sup>, то они преимущественно охватывают временной интервал до кризиса 2014 года и нуждаются в обновлении. Кроме того, в большинстве обзоров консалтинговых компаний проводится анализ банковского сектора с позиции влияния последних тенденций развития на финансовый результат или эффективность<sup>12</sup>. В научной литературе непосредственному анализу динамики сектора и оценке последствий его развития для клиентов — физических лиц также уделяется ограниченное внимание, новые исследования относительно немногочисленны<sup>13</sup>.

На современном этапе развития финансовый сектор российской экономики демонстрирует нестабильную динамику, обусловленную как влиянием внешних факторов, так и внутренней политикой регулирующих органов<sup>14</sup>. В то время как корпоративные игроки обладают большими знаниями о функционировании финансовых рынков, физические лица менее осведомлены о работе финансовых

---

<sup>11</sup> Конкурс релевантности: что должны сделать банки, чтобы остаться в игре / Ernst & Young. 2017. URL: [http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-gcbrs-russia-results-6-december-2016-rus/\\$File/EY-gcbrs-russia-results-6-december-2016-rus.pdf](http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-gcbrs-russia-results-6-december-2016-rus/$File/EY-gcbrs-russia-results-6-december-2016-rus.pdf) (дата обращения: 27.03.2017); A Brave New World for Global Banking: Annual Review 2016 / McKinsey & Company; 19-й Ежегодный опрос руководителей крупнейших компаний мира / PWC. Январь 2016. URL: <http://www.pwc.ru/banking/publications/pwc-ceo-b-and-cm-rus.pdf> (дата обращения: 27.03.2017).

<sup>12</sup> 19-й Ежегодный опрос руководителей крупнейших компаний мира / PWC.

<sup>13</sup> Karas A., Schoors K., Weill L. Are Private Banks More Efficient Than Public Banks? Evidence from Russia // The Economics of Transition. 2010. No 18 (1). P. 209–244; Vernikov A. Russia's Banking Sector Transition: Where to? // BOFIT Discussion Papers 5/2007; Zhang J., Jiang C., Qu B., Wang P. Op. cit.

<sup>14</sup> Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2015 году / Центральный банк Российской Федерации. М., 2016. URL: [http://www.cbr.ru/publ/archive/root\\_get\\_blob.aspx?doc\\_id=9883](http://www.cbr.ru/publ/archive/root_get_blob.aspx?doc_id=9883) (дата обращения: 27.03.2017).

институтов. Однако их поведение способно оказывать существенное влияние на финансовый сектор экономики, поскольку объем и условия привлечения финансирования от физических лиц непосредственно определяют объем кредитных операций, в том числе для корпоративных клиентов. Так, в исследованиях PWC отмечается, что регулирование финансового сектора и поведение клиентов являются одними из главных факторов, определяющих динамику отрасли<sup>15</sup>. Поэтому рассмотрение тенденций развития розничного сектора депозитных банковских услуг представляет особую ценность.

Целью данной статьи является анализ динамики развития розничного сектора банковских услуг в России в 2014–2016 годах, а также факторов, определяющих данную динамику. Особенности развития сектора могут быть учтены банками для разработки персонализированных предложений клиентам, что может представлять большой интерес в связи с сокращением емкости клиентского рынка<sup>16</sup>. Кроме того, растущее количество работ, посвященных оценке влияния клиентоориентированности (и персонализированных предложений как одного из ее компонентов) на результативность деятельности компании, свидетельствует о важности анализа динамики рынка как отправной точки для повышения эффективности деятельности банков<sup>17</sup>.

На динамику изменения величины вкладов физических лиц влияют следующие факторы:

1) Внешние:

- Замедление темпов экономического роста мировой экономики;
- Низкие цены на нефть и прочие сырьевые товары;
- Действие торговых и финансовых санкций;

2) Внутренние:

- Высокая инфляция как результат обесценивания рубля;
- Мероприятия Банка России по оздоровлению финансового сектора;
- Высокая конкуренция в розничном секторе вкладов.

---

<sup>15</sup> Будущий облик банковского сектора: Время реформировать банки и банковский сектор? / PWC. Июль 2014. URL: [http://www.pwc.ru/ru/banking/assets/future\\_shape\\_of\\_banking.pdf](http://www.pwc.ru/ru/banking/assets/future_shape_of_banking.pdf) (дата обращения: 27.03.2017).

<sup>16</sup> Галкина Н.А. Потенциальные сегменты населения для расширения клиентской базы коммерческих банков в условиях старения населения // Вестник Московского университета. Серия 6: Экономика. 2015. № 1. С. 60–86.

<sup>17</sup> Гулакова О.В., Панин В.М., Ребязина В.А. Оценка клиентоориентированности компании: разработка комплексной шкалы и ее адаптация к условиям российского рынка // Вестник Московского университета. Серия 6: Экономика. 2016. № 6. С. 87–111.

Указанные факторы не являются независимыми, они оказывают взаимное влияние друг на друга. Рассмотрим каждый из них более подробно.

Замедление темпов роста мировой экономики приводит к уменьшению деловой активности в мире, что в конечном итоге сказывается на деловой активности и в России. В настоящий момент экономика России восстанавливается, размер ВВП приближается к уровню 2014 года. Стагнация мировой экономики является одним из факторов, задерживающих восстановление экономики страны по сравнению с первоначальными прогнозами Министерства финансов и Банка России.

Российская экономика в существенной степени зависит от экспорта сырьевых товаров, поэтому сохранявшиеся на протяжении 2015–2016 годов низкие цены на нефть привели к обесцениванию национальной валюты и высокой волатильности курса рубля по отношению к ключевым иностранным валютам (по отношению к доллару США обесценение составило в 2014 72%, в 2015 — 30%, в 2016 году рубль укрепился, но не достиг уровня 2014 года; по отношению к евро обесценение составило в 2014 — 52%, 2015 — 17%, в 2016 году динамика курса евро была аналогична динамике курса доллара США). Взаимосвязь динамики цен на нефть и курса доллара США по отношению к рублю проиллюстрирована на Рисунке 1.



**Рисунок 1. Динамика курса доллара США по отношению к рублю и цены нефти в долларах США<sup>18</sup>**

<sup>18</sup> Источник: составлено автором на основе данных [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) и [www.banki.ru](http://www.banki.ru).

Курсовая динамика является одной из основных причин инфляции. Высокие темпы инфляции в 2014–2016 годах создали дополнительные издержки, а также усугубили нестабильность финансовых рынков.

Введение США, Европейским союзом и некоторыми другими странами санкций в отношении России в 2014 году привело к сокращению доступа российских банков к более дешевому зарубежному финансированию, что стало причиной повышения стоимости финансирования и роста волатильности на финансовых рынках<sup>19</sup>. Кроме того, в марте 2014 года платежные системы *Visa* и *Mastercard* в одностороннем порядке отказались от проведения операций по картам ПАО «СМП Банк»<sup>20</sup>. Данная ситуация привела к панике среди клиентов ПАО «СМП Банк».

С 2014 года Банк России проводит активную политику по очищению банковской системы, которая выражается в отзыве лицензий у банков, осуществляющих сомнительные и высокорисковые операции, а также в осуществлении санаций (процедур по финансовому оздоровлению банков). Динамика количества кредитных организаций представлена ниже.

**Таблица 1. Динамика количества кредитных организаций<sup>21</sup>**

Наименование	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2017
Действующие кредитные организации	923	834	733	623
Кредитные организации, у которых отозвана лицензия на осуществление банковских операций	148	214	288	351
Количество saniруемых организаций	5	15	29	26

Деятельность Банка России направлена обеспечение защиты прав потребителей банковских услуг; таким образом, в перспективе очищение банковской системы приведет к тому, что на рынке останутся только надежные игроки и уровень доверия к банковской системе в целом повысится. Однако данная перспектива является долгосрочной, а текущая ситуация ослабляет доверие к банковской системе в целом, в особенности страдают небольшие коммерческие банки, к которым доверие населения традиционно ниже. Физические лица боятся вкладывать в них средства, или же перекадывают свои сбережения в более надежные, по их мнению, банки, в том числе в банки с государственным участием.

<sup>19</sup> Puffer S.M., McCarthy D.J., Jaeger A.M. Institution Building and Institutional Voids: Can Poland's Experience Inform Russia and Brazil? // International Journal of Emerging Markets. 2016. Vol. 11. No 1. P. 18–41. URL: <http://dx.doi.org/10.1108/IJoEM-02-2015-0027> (accessed: 27.03.2017).

<sup>20</sup> О введении США санкций против основных акционеров СМП Банка // СМП Банк [Официальный сайт]. 21.03.2014. URL: <http://smpbank.ru/ru/press/news/7732/> (дата обращения: 27.03.2017).

<sup>21</sup> Источник: составлено автором на основе данных [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru).

Высокий уровень конкуренции является характерной особенностью сектора банковских услуг, причем концентрация в сегменте вкладов физических лиц является самой высокой (по сравнению с кредитованием физических лиц, концентрация в этом сегменте была рассчитана на основе величины чистых активов и капитала).

**Таблица 2. Концентрация на рынке вкладов физических лиц<sup>22</sup>**

Наименование показателя	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2017
<b>Вклады физических лиц</b>				
Индекс Герфиндаля-Хиршмана, %	22,7	21,3	22,3	23,3
Доля Сбербанка, %	46,7	45	46	47
Доля 5 крупнейших банков, %	60,5	59,9	62	63,7
<b>Кредиты физическим лицам</b>				
Индекс Герфиндаля-Хиршмана, %	13,57	15,0	18,6	18,9
Доля Сбербанка, %	33,9	35,9	40,5	40,3
Доля 5 крупнейших банков, %	53,0	55,8	59,5	63,0
<b>Чистые активы</b>				
Индекс Герфиндаля-Хиршмана, %	11,1	10,9	11,8	11,3
Доля Сбербанка, %	30,2	29,3	30,2	29,3
Доля 5 крупнейших банков, %	51,8	53,7	56,6	55,8

На основании данных, приведенных в Таблице 2, можно заключить, что уровень концентрации в сегменте средств физических лиц во вкладах является высоким, с тенденцией к повышению, следовательно, уровень конкуренции в данном сегменте также высок. Причем практически 50% рынка приходится на ПАО «Сбербанк», более 60% — на государственные банки. Поскольку общее количество кредитных организаций превышает 600, можно заключить, что доля банков без государственного участия является несущественной. Как отмечает А. Верников, банковский сектор в России контролируется государством<sup>23</sup>. Данный вывод подтверждается исследованием С. Дробышевского и С. Пащенко, Л. Черных и А.К. Теодоссиоу, которые пришли к выводу, что, несмотря на большое количество игроков, банковский сектор является высоко монополизированным<sup>24</sup>. Недоверие населения к банкам без государственного участия лишь усугубляет слабость позиции небольших коммерческих банков. В рамках своего исследования *Ernst & Young* заключили, что уровень доверия населения к банкам является довольно низким: так, в России только 31% клиентов полностью доверяют своим банкам<sup>25</sup>.

<sup>22</sup> Источник: рассчитано автором на основе данных [www.banki.ru](http://www.banki.ru).

<sup>23</sup> *Vernikov A.* Op. cit.

<sup>24</sup> *Дробышевский С., Пащенко С.* Анализ конкуренции в российском банковском секторе. М.: ИЭПП, 2006; *Chernykh L., Theodossiou A.K.* Determinants of Bank Long-term Lending Behavior: Evidence from Russia // *Multinational Finance Journal*. 2011. Vol. 15. No 3/4. P. 193–216.

<sup>25</sup> Конкурс релевантности: что должны сделать банки, чтобы остаться в игре / *Ernst & Young*.

Таким образом, банки с государственным участием доминируют на российском рынке. При добавлении в анализ переменных, характеризующих эффективность деятельности банков, например, рентабельность капитала, можно заключить, что данные банки в целом более эффективны, чем банки без государственного участия (см. Таблицу 3). В связи с этим небольшие коммерческие банки в условиях нехватки ресурсов (недостатка вкладов физических лиц) не могут конкурировать с крупными игроками в эффективности операций. Данный вывод подтверждается результатами исследования А. Карась и соавторов<sup>26</sup>, которые на основе эмпирических данных заключили, что в России банки с государственным участием более эффективны, чем банки без государственного участия. В целом считается, что банки с государственным участием менее эффективны, чем полностью рыночные структуры, однако обратная ситуация наблюдается не только в России, но и в Индии и Бразилии — развивающихся странах, в которых государственные банки успешно конкурируют с негосударственными<sup>27</sup>. Т. Кернер и И. Шнебель доказывают, что наличие государственных банков оказывает неблагоприятное воздействие на экономику и сопровождается низкой эффективностью их деятельности только в том случае, если уровень финансового развития и уровень развития политических институтов является низким<sup>28</sup> (Россия не была включена в выборку стран). При этом, если оценивать относительную эффективность банковских секторов переходных экономик, банковский сектор России будет являться относительно неэффективным с точки зрения стоимости финансирования операций кредитования, как было показано в работе А.Н. Бергер<sup>29</sup>. Следовательно, вопрос об эффективности банковского сектора с доминирующим положением государственных банков остается открытым.

Таблица 3. Рентабельность капитала<sup>30</sup>

Наименование показателя	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2017
Сбербанк, %	21,45	15,26	10,26	18,24
Среднее значение для государственных банков, %	10,55	10,54	5,23	11,36
Среднее по сектору, %	8,94	7,04	0,66	1,15

<sup>26</sup> Karas A., Schoors K., Weill L. Op. cit.

<sup>27</sup> Mutually Assured Existence: Public and Private Banks Have Reached a Modus Vivendi // The Economist. 13.05.2010. URL: [http://www.economist.com/node/16078466?story\\_id=16078466](http://www.economist.com/node/16078466?story_id=16078466) (accessed: 27.03.2017).

<sup>28</sup> Körner T., Schnabel I. Public Ownership of Banks and Economic Growth: The Role of Heterogeneity / Preprints of the Max Planck Institute for Research on Collective Goods. No 2010/41. URL: <https://www.econstor.eu/bitstream/10419/57499/1/636810682.pdf> (accessed: 23.06.2017).

<sup>29</sup> Berger A.N. International Comparisons of Banking Efficiency // Financial Markets, Institutions & Instruments. 2007. Vol. 16. No 3. P. 119–144.

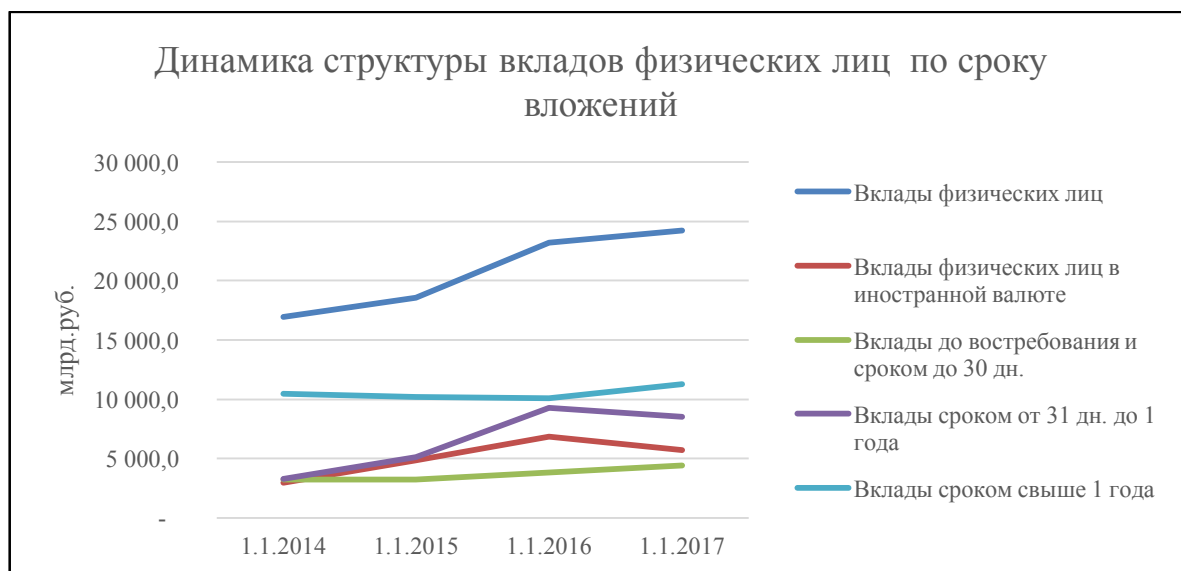
<sup>30</sup> Источник: рассчитано автором на основе данных [www.banki.ru](http://www.banki.ru).



Одним из направлений государственного регулирования банковского сектора, анонсированных Э. Набиуллиной на XXV Международном финансовом конгрессе в Санкт-Петербурге 30 июня 2016 года, является повышение минимальных требований к величине уставного капитала банковских организаций с 300 млн рублей до 1 млрд рублей, что будет способствовать уменьшению количества игроков и консолидации банковского сектора и, с одной стороны, приводить к обострению конкуренции, а с другой — может еще больше увеличить долю банков с государственным участием, приводя к увеличению их власти в установлении условий обслуживания (тарифов). К данному выводу приходят аналитики компании «Эксперт РА», прогнозируя продолжение тенденции консолидации банковского сектора в 2017 году<sup>31</sup>.

### *Динамика рынка вкладов физических лиц*

По состоянию на 1 января 2017 года вклады физических лиц составляют 30% пассивов банков. Данный показатель демонстрирует рост по сравнению с предыдущими периодами (на 31.12.2016 — 28,2%, на 31.12.2015 — 23,9%), что свидетельствует об увеличении роли вкладов физических лиц как одного из основных источников финансирования деятельности кредитных организаций и подтверждает необходимость принятия банками мер по удержанию клиентов.



**Рисунок 2. Динамика структуры вкладов физических лиц по сроку вложений<sup>32</sup>**

<sup>31</sup> Прогноз развития банковского сектора в 2017 году: робкое восстановление // Эксперт РА [Официальный сайт]. URL: [http://raexpert.ru/researches/banks/bank\\_sector\\_2016/](http://raexpert.ru/researches/banks/bank_sector_2016/) (дата обращения: 27.03.2017).

<sup>32</sup> Источник: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru).

Таким образом, вклады физических лиц демонстрируют положительную динамику, причем наибольшую долю составляют вклады, размещенные на срок свыше 1 года, величина которых также растет. Это свидетельствует о том, что население стремится размещать средства с максимальной доходностью, поскольку чем больше срок размещения, тем выше процентная ставка по вкладу. В период роста валютного курса в 2014–2015 гг. величина валютных вкладов росла, что является следствием как стремления населения заработать на падении курса рубля, так и увеличения остатков по вкладам за счет валютной переоценки.

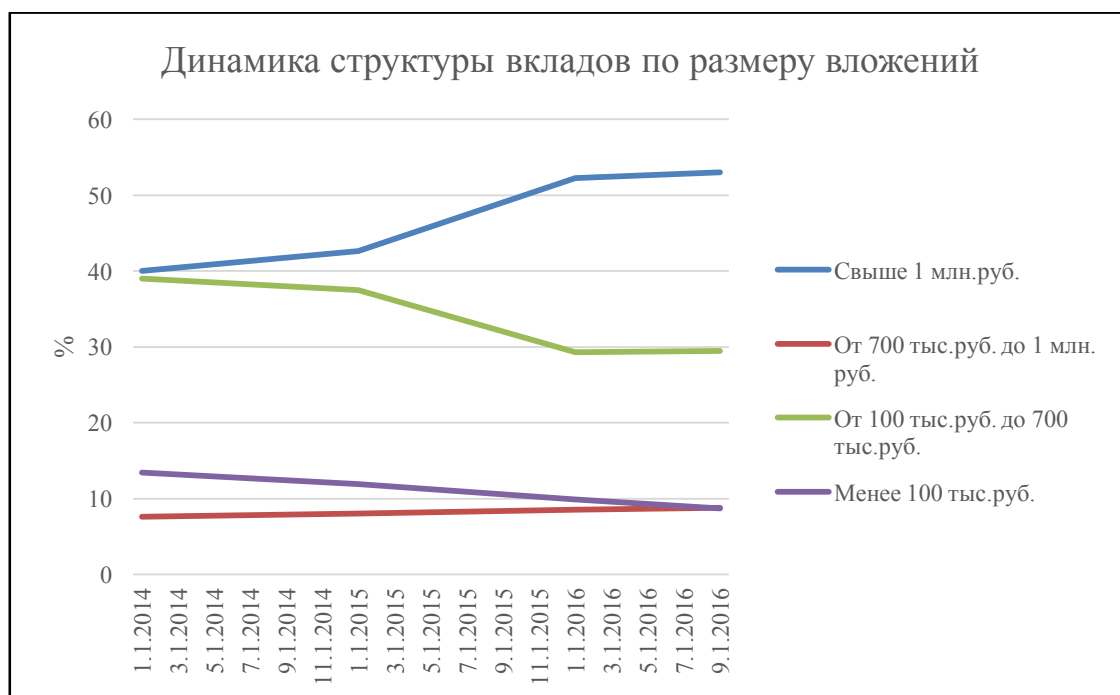


Рисунок 3. Динамика структуры вкладов физических лиц по размеру вложений<sup>33</sup>

Наибольшую долю в структуре вкладов имеют вклады на сумму свыше 1 млн руб., доля крупных вкладов также и растет быстрее всего: так, в 2015 году данные вклады выросли на 4 240 млрд руб. при общем увеличении объема вкладов физических лиц на 4 666 млрд руб.; за 9 месяцев 2016 года крупные вклады выросли на 215 млрд руб., в то время как общий объем вкладов увеличился всего на 99 млрд руб.

Доходность по вкладам в 2016 году продолжила сокращаться, что в целом соответствует снижению ключевой ставки Банка России, некоторому уменьшению волатильности на финансовых рынках в 2016 году по сравнению с 2015 и 2014 годами, а также падению инфляции.

<sup>33</sup> Источник: составлено автором на основе данных [www.asv.org.ru](http://www.asv.org.ru).

**Таблица 4. Динамика процентной ставки по депозитам физических лиц в рублях<sup>34</sup>**

Ставка в рублях	01.01.2014*	01.01.2015*	01.01.2016**	01.01.2017**
На срок до 90 дней	5,00	11,51	9,44	9,26
На срок от 91 до 180 дней	5,90	13,71	10,90	9,50
На срок от 181 дня до года	7,10	12,73	11,51	9,71
На срок свыше 1 года	7,40	11,74	11,76	9,79
Ключевая ставка Банка России	5,50	17,00	11,00	10,00

\*По данным Бюллетеня банковской статистики: процентные ставки по привлеченным депозитам физических лиц за декабрь 2013 и 2014 годов соответственно.

\*\*По данным Банка России по базовому уровню доходности вкладов на 01.01.2016 и 01.01.2017 соответственно. Показатель рассчитывается, начиная с 1 апреля 2015 года.

В соответствии с Таблицей 4, динамика процентных ставок по вкладам физических лиц соответствует динамике ключевой ставки Банка России. Так, существенное повышение ключевой ставки в декабре 2014 года привело к быстрому пересмотру ставок банками. Однако, можно отметить, что по состоянию на 01.01.2015 ставки по депозитам, размещенным на срок свыше 1 года, были ниже, чем по вкладам с меньшими сроками размещения. Данная структура ставок не соответствует структуре на остальные представленные даты, что обусловлено ожиданиями банков, в соответствии с которыми столь существенное повышение ставки должно быть временным, поэтому существенно повышение ставок по долгосрочным вкладам будет экономически невыгодно для банков. Банк России начал поэтапное снижение ключевой ставки с февраля 2015 года, что свидетельствует об обоснованности этих ожиданий.

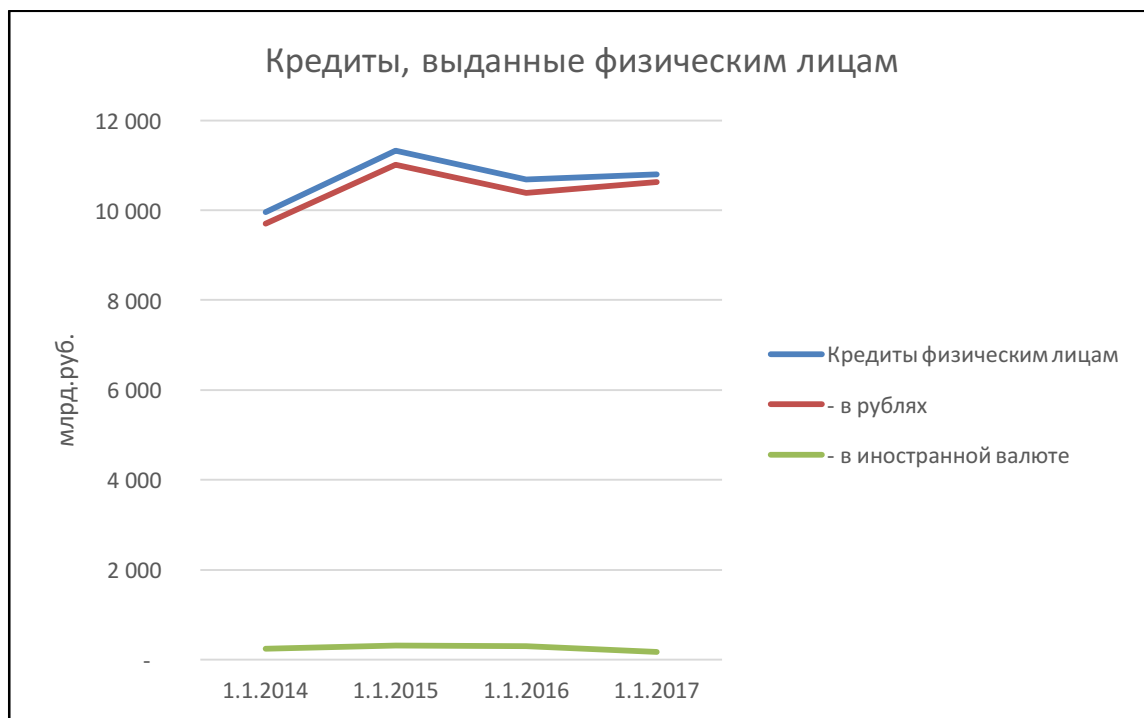
Таким образом, сектор вкладов физических лиц демонстрирует положительную динамику. В его структуре преобладают вклады, размещенные на срок более 1 года, а также крупные вклады на сумму свыше 1 млн руб. В целом структура вкладов стабильна. Процентные ставки по вкладам после существенного роста в декабре 2014 года демонстрируют снижение вслед за ключевой ставки Банка России.

#### ***Динамика рынка кредитов физическим лицам***

В 2016 году сектор кредитов физическим лицам продолжил свое восстановление после кризиса конца 2014 — начала 2015 годов. Существенное повышение Банком России в конце 2014 года ключевой ставки привело к существенному удорожанию стоимости финансирования для банков, вслед за чем были повышены процентные ставки по размещаемым средствам, в том числе по кредитам физическим лицам, для поддержания доходности операций банков. Повышение процентных ставок по кредитам сделало их недоступными для части населения, что привело к снижению кредитного портфеля физических лиц по состоянию на 1 января

<sup>34</sup> Источник: составлено автором на основе данных [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru).

2016 года по сравнению с 1 января 2015 года. Увеличение портфеля на 1 января 2015 года обусловлено преимущественно выдачами кредитов до второй половины декабря 2014 года. В период после повышения ключевой ставки до 17% некоторые банки на три месяца полностью прекратили выдачу кредитов физическим лицам. Динамика кредитов, выданных физическим лицам, представлена на Рисунке 4.



**Рисунок 4. Динамика структуры кредитов физическим лицам<sup>35</sup>**

В соответствии с графиком, представленным на Рисунке 4, основную долю кредитов представляют кредиты, выданные в рублях, вследствие того, что население предпочитает брать кредиты в той валюте, в которой получает основной доход. Величина валютных кредитов снижается, что обусловлено следующими причинами:

- погашением ранее выданных валютных кредитов;
- снижением выдач валютных кредитов.

В период укрепления курса рубля в 2008–2009 годах часть населения предпочла взять кредиты в иностранной валюте в связи с тем, что процентные ставки по данным кредитам существенно ниже, чем по рублевым. В особенности данная тенденция была характерна для ипотечных кредитов с длительным сроком погашения и относительно большой суммой кредита. Однако в период существенного падения курса рубля в 2014–2015 годах заемщики столкнулись с трудностями в связи с увеличением

<sup>35</sup> Источник: составлено автором на основе данных [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru).

выплат по кредитам. После этих событий население стало с большей осторожностью относиться к валютным кредитам, что привело к сокращению их количества.

Динамика процентных ставок по кредитам в 2016 году демонстрирует снижение, что связано в первую очередь со снижением ключевой ставки и удешевлением стоимости фондирования.

**Таблица 5. Динамика процентной ставки по депозитам физических лиц в рублях<sup>36</sup>**

Срок кредита	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2017
На срок до 30 дней	25,60	25,32	18,21	18,76
На срок от 31 до 90 дней	15,70	17,99	18,21	17,53
На срок от 91 до 180 дней	26,30	25,44	20,77	21,62
На срок от 181 дня до 1 года	23,60	25,66	25,37	22,97
На срок от 1 года до 3 лет	19,80	22,24	20,67	18,12
На срок свыше 3 лет	16,60	16,33	16,57	15,33

В соответствии с Таблицей 5, структура процентных ставок по кредитам имеет следующие особенности:

- высокие процентные ставки по краткосрочным кредитам до 30 дней;
- увеличение процентных ставок по кредитам с увеличением срока кредита для кредитов до 1 года;
- снижение ставок по долгосрочным кредитам от 1 года.

Данные особенности являются следствием изменения структуры кредитов в зависимости от срока, на который они были выданы. По мере увеличения этого срока возрастает кредитный риск или риск неплатежа по кредиту, поэтому процентные ставки должны расти. Рассмотрим причины, по которым данная закономерность выполняется не в полной мере.

В структуре кредитов, выданных на срок до 30 дней, преобладают небольшие по размеру кредиты, предоставленные микрофинансовыми организациями, а также кредиты на покупку техники в сетевых магазинах. Ввиду особенностей деятельности микрофинансовых организаций (быстрое принятие решения о выдаче ссуд, минимальный пакет документов, требующийся для выдачи кредита) процентные ставки по этим кредитам существенно выше по сравнению с процентными ставками банковских организаций, следовательно, процентные ставки по кредитам на срок до 30 дней существенно выше процентных ставок по ссудам, выданным на более длительный срок.

В структуре кредитов на срок до 1 года преобладают потребительские и автокредиты, ставки по которым также являются относительно высокими, поскольку по

<sup>36</sup> Источник: составлено автором на основе данных [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru).

ссудам нет обеспечения, или обеспечение не является в достаточной степени надежным (т. е. способным сохранять свою стоимость в течение длительного периода). Тенденция к увеличению процентных ставок в сегменте кредитов на срок до 1 года соответствует общей тенденции поведения процентных ставок по кредитам.

В структуре кредитов на срок свыше 1 года преобладают ипотечные кредиты, взятые на длительный срок, по которым сумма кредита, как правило, существенно выше, чем по потребительским или автокредитам. Поскольку ипотечные кредиты несут больший риск для банков, банки устанавливают более высокие требования к заемщикам и обеспечению при выдаче ссуд, тем самым снижая кредитные риски. Поскольку ипотечные заемщики проходят более тщательную проверку и являются более надежными, а обеспечением по кредиту выступают квартиры или прочие жилые помещения, стоимость которых превышает стоимость кредита, банки устанавливают более низкую процентную ставку по данным кредитам.

Таким образом, сектор кредитов, выданных физическим лицам, характеризуется увеличением количества выдач кредитов и объема кредитного портфеля физических лиц, однако показатели конца 2015 года еще не достигнуты. Кроме того, происходит поэтапное снижение процентных ставок по кредитам вслед за снижением ключевой ставки. По состоянию на конец 2016 года процентные ставки находились на более низком уровне, чем до кризиса конца 2014 года.

Сравнивая динамику развития сектора вкладов физических лиц и сектора кредитов физическим лицам, можно отметить, что оба сегмента демонстрируют положительную динамику в 2014–2016 годах. В условиях экономического кризиса большая часть населения нейтральна к риску или старается его избежать, граждане не готовы брать кредиты в условиях нестабильного заработка, сдерживая тем самым рост кредитного портфеля банков. Соответственно, восстановление и последующий рост в сегменте вкладов является более выраженным.

Несмотря на общую нестабильность, обусловленную влиянием на российский рынок целого ряда внешних факторов и политикой регулирующих органов, розничный сектор банковских услуг в России демонстрирует восстановление после кризиса конца 2014 года. Это важная тенденция, поскольку поведение физических лиц способно оказывать существенное влияние не только на финансовый сектор, но, в конечном счете, и на развитие экономики в целом.

**Список литературы:**

1. 19-й Ежегодный опрос руководителей крупнейших компаний мира / PWC. Январь 2016. URL: <http://www.pwc.ru/ru/banking/publications/pwc-ceo-b-and-cm-rus.pdf> (дата обращения: 27.03.2017).
2. Банковский сектор Китая стал крупнейшим в мире // РБК. 06.03.2017. URL: <http://www.rbc.ru/finances/06/03/2017/58bd3f469a7947e19a9034f9> (дата обращения: 27.03.2017).
3. Будущий облик банковского сектора: Время реформировать банки и банковский сектор? / PWC. Июль 2014. URL: [http://www.pwc.ru/ru/banking/assets/future\\_shape\\_of\\_banking.pdf](http://www.pwc.ru/ru/banking/assets/future_shape_of_banking.pdf) (дата обращения: 27.03.2017).
4. *Галкина Н.А.* Потенциальные сегменты населения для расширения клиентской базы коммерческих банков в условиях старения населения // Вестник Московского университета. Серия 6: Экономика. 2015. № 1. С. 60–86.
5. *Гулакова О.В., Панин В.М., Ребязина В.А.* Оценка клиентоориентированности компании: разработка комплексной шкалы и ее адаптация к условиям российского рынка // Вестник Московского университета. Серия 6: Экономика. 2016. № 6. С. 87–111.
6. *Дробышевский С., Пащенко С.* Анализ конкуренции в российском банковском секторе. М.: ИЭПП, 2006.
7. Конкурс релевантности: что должны сделать банки, чтобы остаться в игре / Ernst & Young. 2017. URL: [http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-gcbrs-russia-results-6-december-2016-rus/\\$File/EY-gcbrs-russia-results-6-december-2016-rus.pdf](http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-gcbrs-russia-results-6-december-2016-rus/$File/EY-gcbrs-russia-results-6-december-2016-rus.pdf) (дата обращения: 27.03.2017).
8. О введении США санкций против основных акционеров СМП Банка // СМП Банк [Официальный сайт]. 21.03.2014. URL: <http://smpbank.ru/ru/press/news/7732/> (дата обращения: 27.03.2017).
9. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2015 году / Центральный банк Российской Федерации. М., 2016. URL: [http://www.cbr.ru/publ/archive/root\\_get\\_blob.aspx?doc\\_id=9883](http://www.cbr.ru/publ/archive/root_get_blob.aspx?doc_id=9883) (дата обращения: 27.03.2017).
10. Прогноз развития банковского сектора в 2017 году: робкое восстановление // Эксперт РА [Официальный сайт]. URL: [http://raexpert.ru/researches/banks/bank\\_sector\\_2016/](http://raexpert.ru/researches/banks/bank_sector_2016/) (дата обращения: 27.03.2017).
11. A Brave New World for Global Banking: Annual Review 2016 / McKinsey & Company. January 2017. URL: <http://www.mckinsey.com/industries/financial-services/our-insights/a-brave-new-world-for-global-banking> (accessed: 23.06.2017).

12. Banking in 2050: How the Financial Crisis Has Affected the Long Term Outlook for the Global Banking Industry / PWC. May 2011. URL: [http://www.pwc.com/gx/en/banking-capital-markets/assets/pwc\\_banking\\_in\\_2050.pdf](http://www.pwc.com/gx/en/banking-capital-markets/assets/pwc_banking_in_2050.pdf) (accessed: 27.03.2017).
13. *Berger A.N.* International Comparisons of Banking Efficiency // Financial Markets, Institutions & Instruments. 2007. Vol. 16. No 3. P. 119–144.
14. *Chernykh L., Theodossiou A.K.* Determinants of Bank Long-term Lending Behavior: Evidence from Russia // Multinational Finance Journal. 2011. Vol. 15. No 3/4. P. 193–216.
15. *Daude C., Pascal J.* Efficiency and Contestability in Emerging Market Banking Systems // OECD Journal: Economic Studies. 2017. No 1. P. 151–182.
16. *Dinç I.S.* Politicians and Banks: Political Influences on Government-owned Banks in Emerging Markets // Journal of Financial Economics. 2005. Vol. 77. No 2. P. 453–479.
17. *Domanski D.* Foreign Banks in Emerging Market Economies: Changing Players, Changing Issues // BIS Quarterly Review. December 2005. P. 69–81.
18. *Engardio P.* Chindia: How China and India Are Revolutionizing Global Business. New York: McGraw-Hill, 2007.
19. Global Banking Outlook 2017: Uncertainty Is No Excuse for Inaction / Ernst & Young. 2017. URL: [http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-global-banking-outlook-2017/\\$FILE/EY-global-banking-outlook-2017.pdf](http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-global-banking-outlook-2017/$FILE/EY-global-banking-outlook-2017.pdf) (accessed: 27.03.2017).
20. *Hawkins J., Mihaljek, D.* The Banking Industry in the Emerging Market Economies. Competition, Consolidation and Systemic Stability: An Overview / BIS Papers No 4. 2001. URL: <http://www.bis.org/publ/bppdf/bispap04a.pdf> (accessed: 23.06.2017).
21. *Jiang C., Yao S., Feng G.* Bank Ownership, Privatization, and Performance: Evidence from a Transition Country // Journal of Banking and Finance. 2013. No 37. P. 3364–3372. URL: <http://dx.doi.org/10.1016/j.jbankfin.2013.05.009> (accessed: 27.03.2017).
22. *Karas A., Schoors K., Weill L.* Are Private Banks More Efficient Than Public Banks? Evidence from Russia // The Economics of Transition. 2010. No 18 (1). P. 209–244.
23. *Körner T., Schnabel I.* Public Ownership of Banks and Economic Growth: The Role of Heterogeneity / Preprints of the Max Planck Institute for Research on Collective Goods. No 2010/41. URL: <https://www.econstor.eu/bitstream/10419/57499/1/636810682.pdf> (accessed: 23.06.2017).
24. Mutually Assured Existence: Public and Private Banks Have Reached a Modus Vivendi // The Economist. 13.05.2010. URL: [http://www.economist.com/node/16078466?story\\_id=16078466](http://www.economist.com/node/16078466?story_id=16078466) (accessed: 27.03.2017).



25. Puffer S.M., McCarthy D.J., Jaeger A.M. Institution Building and Institutional Voids: Can Poland's Experience Inform Russia and Brazil? // International Journal of Emerging Markets. 2016. Vol. 11. No 1. P. 18–41. URL: <http://dx.doi.org/10.1108/IJoEM-02-2015-0027> (accessed: 27.03.2017).
26. Sheth J.N. Impact of Emerging Markets on Marketing: Rethinking Existing Perspectives and Practices // Journal of Marketing. 2011. Vol. 75. No 4. P. 166–182.
27. Vernikov A. Russia's Banking Sector Transition: Where to? // BOFIT Discussion Papers 5/2007.
28. Wilson D., Purushothaman R. Dreaming with BRICs: The Path to 2050 / Goldman Sachs Global Economics Paper No 99. 1 October 2003. URL: <http://www.goldmansachs.com/our-thinking/archive/archive-pdfs/brics-dream.pdf> (23.03.2017).
29. Zhang J., Jiang C., Qu B., Wang P. Market Concentration, Risk-taking, and Bank Performance: Evidence from Emerging Economies // International Review of Financial Analysis. 2013. No 30. P. 149–157. URL: <http://dx.doi.org/10.1016/j.irfa.2013.07.016> (accessed: 27.03.2017).

*Vasileva S.V.*

### **Dynamics of Retail Banking Development**

*Svetlana V. Vasileva* — graduate student, Faculty of Economics, Lomonosov Moscow State University, Moscow, Russian Federation.

E-mail: [svetlana.vasilyeva92@mail.ru](mailto:svetlana.vasilyeva92@mail.ru)

#### **Annotation**

In global economy, the importance of banking sector in developing countries, which have special characteristics different from those of developed countries, increases. Retail banking sector is of particular interest, since its development happens in an unfavorable external environment with such negative factors as, for example, a slowdown and general instability of the global economy or sanctions. Internally, the development of retail banking also faces many inherent problems, such as the dominant position of state banks and high competition. Retail banking demonstrates recovery after the crises of late 2014, but individual loans segment recovers comparatively slower than the deposit segment.

#### **Keywords**

Banking sector, developing countries, deposits of individuals, loans to individuals.