

Влияние системы страхования вкладов на рынок депозитов и поведение населения

А. Г. Мельников,

заместитель генерального директора Агентства по страхованию вкладов

А. А. Венедиктов,

главный эксперт Управления планирования и стратегического развития

Система страхования вкладов населения в масштабе всей банковской системы России фактически действует с 2005 г., т. е. три полноценных года. Попытаемся проанализировать и обобщить первые итоги воздействия данного механизма поддержки финансовой стабильности на банковском рынке, оценить, насколько полученные результаты соответствуют экономическим и политическим задачам, которые ставились.

С точки зрения Федерального закона «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» система страхования вкладов (далее также – ССВ) создана для решения трех взаимосвязанных задач: для защиты прав и законных интересов вкладчиков банков, укрепления доверия к банковскому сектору и стимулирования привлечения сбережений населения в банковскую систему Российской Федерации. Эти задачи и будем иметь в виду исследуя изменения, происходившие на рынке вкладов населения, и не только на нем.

При этом нельзя не сказать о том, что создание ССВ, ее влияние на розничный рынок и на поведение российских граждан происходило в условиях действия двух институциональных факторов.

Первый фактор – в банковской системе России до 2004 г. де-юре существовала 100% государственная гарантия для вкладчиков крупнейшего банка, принадлежавшего государству, – Сбербанк России, что позволяло всем желающим полностью застраховать свои сбережения от возможных потерь. Серьезными недостатками такого положения были монопольность гарантий и искажение условий рыночной конкуренции, отсутствие верхнего порога выплат, влекущее проблему «морального риска», а также отсутствие юридически установленного и организационно оформленного механизма реализации данной гарантии со стороны государства.

Второй фактор – существовавшее значительное недоверие населения к банковской системе, что было обусловлено предшествовавшей историей банкротств относительно молодых российских банков и финансовых афер, происходивших в период бурных экономических изменений.

Также следует напомнить о базовых параметрах ССВ, имеющих существенное значение для целей данного анализа и, прежде всего о размере гарантий. Ведь реализация задач ССВ осуществляется через гарантированную выплату вкладчикам установленного в законе страхового возмещения.

С начала работы системы страхования максимальный размер страхового возмещения вырос в 4 раза. Вначале он составлял 100 тыс. руб. (около 3,5 тыс. дол. США), с 9 августа 2006 г. был увеличен до 190 тыс. руб. (7 тыс. дол. США), а с 26 марта 2007 г. – до 400 тыс. руб. (16 тыс. дол. США).

При этом начиная с первого повышения (9 августа 2006 г.) была введена ступенчатая шкала выплат, при которой вклады, не превышающие 100 тыс. руб., компенсируются полностью, а свыше данной суммы – частично, в размере 90%, но в целом не выше максимального размера страхового возмещения.

Для оценки оптимального размера страхового возмещения и определения целесообразности его корректировки Агентство по страхованию вкладов (АСВ) ориентируется на следующие показатели: размер гарантий должен находиться в пределах 1–2 долей ВВП на душу населения, максимальный размер страхового возмещения должен покрывать сбережения свыше 90% всех вкладчиков, а размер страховой ответственности системы по отношению к общей сумме вкладов должен составлять от 40 до 60%.

Динамика показателей ССВ, используемых при определении оптимального размера страхового возмещения

| | 01.07.05 | 01.01.06 | 01.07.06 | 01.01.07* | 01.07.07** | 01.01.08 |
|---|----------|----------|----------|-----------|------------|----------|
| Размер гарантий по отношению к ВВП на душу населения | 0,74 | 0,67 | 0,6 | 1,0 | 1,9 | 1,7 |
| Доля вкладчиков, попадающих под максимальное страховое возмещение, % | 78 | 77 | 73 | 88 | 95 | 93 |
| Объем страховой ответственности по отношению к общей сумме вкладов, % | 61,3 | 54,9 | 52,8 | 60,4 | 67,5 | 65,2 |

* После первого повышения до 190 тыс. руб. – с 9 августа 2006 г.

** После второго повышения до 400 тыс. руб. – с 26 марта 2007 г.

Теперь перейдем к конкретике. В целях проведения анализа влияния ССВ на рынок вкладов мы рассмотрели изменение отношения населения к банковской системе и выбрали следующие параметры, изменение которых может быть объяснено влиянием ССВ:

- динамика и темпы прироста вкладов физических лиц;
- доля денежных доходов населения, направляемая во вклады (сбережения);
- доля вкладов населения в пассивах банковской системы;
- доля инвестиций в основной капитал, финансируемая за счет банковских кредитов;
- изменение временной структуры вкладов населения;
- изменение структуры вкладов населения по размеру вкладов;
- изменение долей крупных, средних и мелких банков на рынке вкладов.

Изменение отношения населения к банковской системе

По заказу Агентства по страхованию вкладов Всероссийский центр изучения общественного мнения (ВЦИОМ) ежегодно проводит социологическое исследование инвестиционного поведения населения и его информированности о системе страхования вкладов.

Согласно результатам последнего исследования за прошедшие три года 16% опрошенных стали с большим доверием относиться к банкам. Всего доверие к банкам испытывают 38% респондентов. При этом около 7% опрошенных ответили, что под влиянием действия системы страхования вкладов они впервые открыли счет, увеличили размер вклада или увеличили срок депозита, а также уменьшили долю сбережений в наличной форме.

Повышение размера страхового возмещения также положительно влияло на действия респондентов. После первого повышения до 190 тыс. руб. 6% опрошенных впервые открыли вклад или увеличили сумму существующего депозита. Второе повышение до 400 тыс. руб. оказало схожее воздействие – также около 6% респондентов ответили, что впервые открыли счет в банке, увеличили сумму вклада или увеличили срок депозита.

В то же время, несмотря на существование ССВ, принадлежность банка государству продолжает оказывать значительное влияние на выбор клиентом банка – для 28% процентов респондентов этот фактор является решающим. Однако такой ответ почти в 1,5 раза чаще встречался у людей старше 60 лет, чем у людей от 25 до 45 лет. Сравнимые результаты опроса за 2006 г. дают схожую картину.

Динамика и темпы прироста вкладов физических лиц

Рынок вкладов в Российской Федерации показывает положительную динамику на протяжении всего рассматриваемого периода – 2001–2007 гг. Абсолютные приросты средств населения в банках увеличивались с каждым годом, за исключением 2004 г. (так называемый «кризис доверия» вкладчиков в связи с отзывом лицензий у ряда банков).

Статистика показывает, что в период после введения системы страхования вкладов, на фоне быстрого роста доходов населения, ежегодные абсолютные приросты рынка вкладов выросли более чем в два раза – с 430 млрд руб. в год (в 2002–2004 гг.) до 1,05 трлн руб. в год (в 2005–2007 гг.). Более де-

тальное исследование динамики вкладов показывает, что скорость изменения ежегодных приростов депозитов после создания ССВ также выросла. Если в 2001–2003 гг. они прирастали в среднем на 128 млрд руб. за год, то в 2005–2007 гг. среднее увеличение абсолютных значений приростов достигло 285 млрд руб. в год. Это также наглядно показано на следующем графике – в 2004 г. произошел перелом тенденции, и начиная с 2005 г. динамика абсолютных приростов вкладов физических лиц развивается по более крутой траектории.

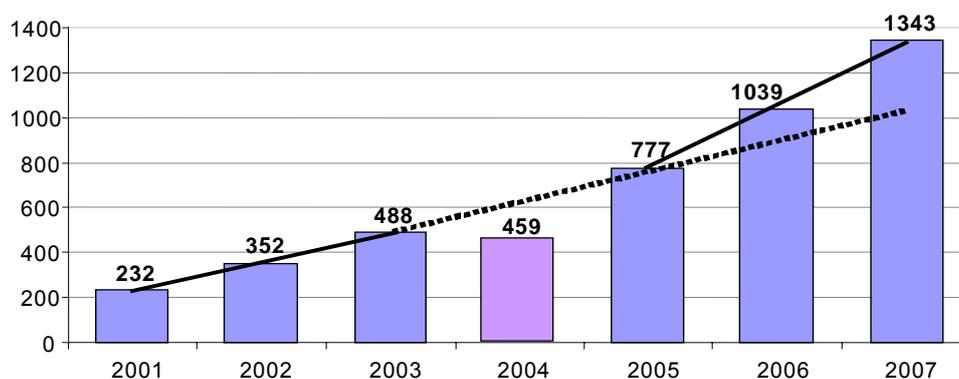


Рис. 1. Абсолютные приросты вкладов физических лиц в 2001–2007 гг., млрд руб.

Данные свидетельствуют, что темпы прироста вкладов после введения ССВ в 2005–2007 гг. (35–39%) находятся ниже темпов прироста вкладов до введения ССВ в 2001–2003 гг. (47–52%). Однако само по себе ее введение позволило российской банковской системе достаточно быстро оправиться от летнего шока 2004 г., восстановив в короткие сроки доверие вкладчиков, в результате чего темпы прироста вкладов в 2005 г. выросли до 39% против 30% в 2004 г. Относительное замедление темпов прироста вкладов является объективной многолетней тенденцией, обусловленной общей экономической стабилизацией и снижением уровня инфляции, а также «эффектом базы», когда даже растущие в абсолютном выражении приросты вкладов дают меньшие относительные темпы по отношению к большой базе ранее накопленных сбережений.

В последние 2–3 года появились дополнительные факторы, сдерживающие динамику рынка вкладов: популярность инвестирования в инструменты фондового рынка и недвижимость, исчерпание так называемых «матрасных» наличных сбережений населения, развитие потребительского кредитования, приводящее к уменьшению стимулов к накоплению, и общий рост потребительской активности.

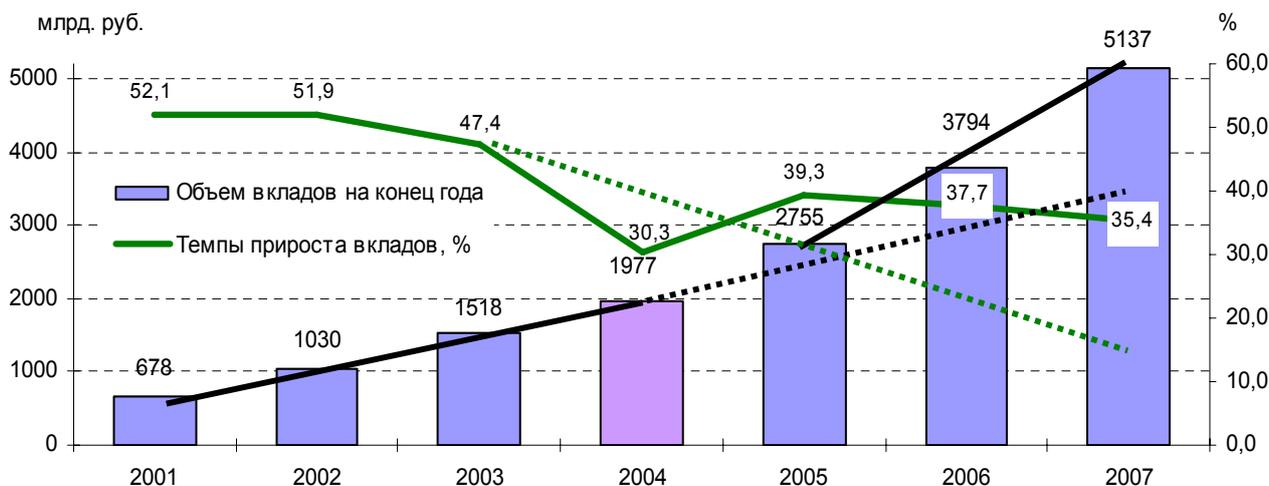


Рис. 2. Динамика вкладов населения в 2001–2007 гг.

Ожидается, что в долгосрочной перспективе темпы прироста рынка вкладов будут плавно приближаться к динамике заработной платы и доходов населения, растущих в последние годы в номинальном выражении на 20–25%.

Доля денежных доходов населения, направляемая во вклады (сбережения)

Динамика доли денежных доходов, использованная на сбережение – во вклады и ценные бумаги, характеризует качественные сдвиги в инвестиционном поведении населения. Как видно из рис. 3, за последние годы она выросла почти в 2 раза. Наблюдаемые изменения обусловлены как подъемом благосостояния людей, так и ростом доверия к банкам, в том числе под влиянием ССВ.

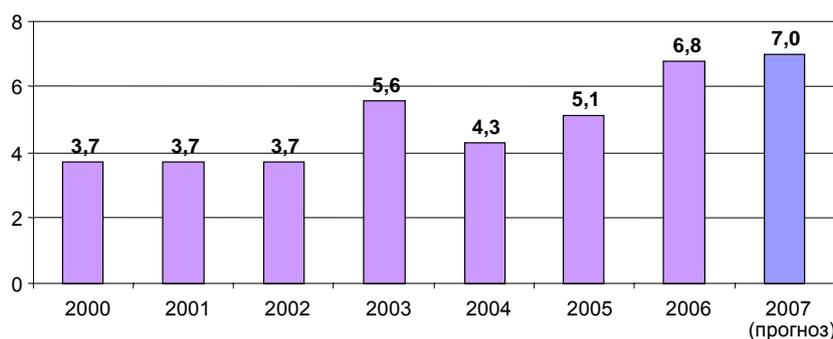


Рис. 3. Доля денежных доходов населения, использованная на сбережение – во вклады и ценные бумаги в 2001–2007 гг., %

Если в 2000–2002 гг. доля денежных доходов, направляемая в организованные сбережения, равнялась 3,7% и лишь в 2003 г. составила 5,6%, то после введения ССВ доля доходов, направляемая в сбережения, выросла с 4,3 до 7% по итогам 2007 г. Необходимо подчеркнуть, что заметное увеличение данного показателя в последние два года совпало с существенным ростом страхового возмещения по вкладам (со 100 до 400 тыс. руб.).

Анализируя указанные изменения, следует отметить, что, с одной стороны, динамика рассматриваемого показателя выглядит как продолжение тенденции, но, с другой стороны, любое его изменение само по себе означает структурный сдвиг в инвестиционных предпочтениях людей. Тем самым значительный рост данного показателя после 2004 г. может свидетельствовать о положительном влиянии ССВ на инвестиционное поведение населения.

Доля вкладов населения в пассивах банковской системы

Доля вкладов населения в совокупных пассивах банковской системы России возросла за период 2001–2005 гг. с 21,5 до 28,3%. При этом исторический максимум (28,6%) был зафиксирован 1 июля 2004 г. непосредственно перед «кризисом доверия», затем последовал «обвал» и плавное восстановление на протяжении 2005 года.

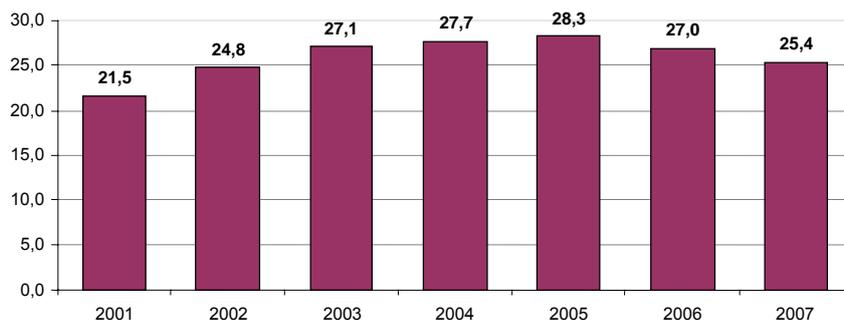


Рис. 4. Доля вкладов населения в банковских пассивах в 2001–2007 гг., %, на конец года

Однако в 2006–2007 гг. доля вкладов населения в пассивах банков стала плавно снижаться, что было связано с быстрым развитием других источников формирования ресурсной базы банков, таких, как средства юридических лиц, фонды (капитал) и прибыль банков. В том числе в 2007 г. на это повлияли масштабные IPO Сбербанка России и ВТБ, а также рекордный рост иностранных заимствований со стороны банков – за 9 месяцев 2007 г. объем внешнего кредитования у российских банков вырос на 45,6% – до 98,7 млрд дол. США.

Показатель доли вкладов населения в банковских пассивах вполне мог бы продемонстрировать положительное влияние ССВ, поскольку объемы вкладов росли достаточно динамично. Однако оно оказалось «скрыто» вследствие быстрого развития других источников формирования ресурсной базы банков.

Доля инвестиций в основной капитал, финансируемая за счет банковских кредитов

Доля инвестиций в основной капитал, финансируемая за счет банковских кредитов, характеризует влияние банковской системы на реальный сектор экономики. В свою очередь для целей нашего исследования данный показатель является косвенным индикатором влияния системы страхования вкладов.

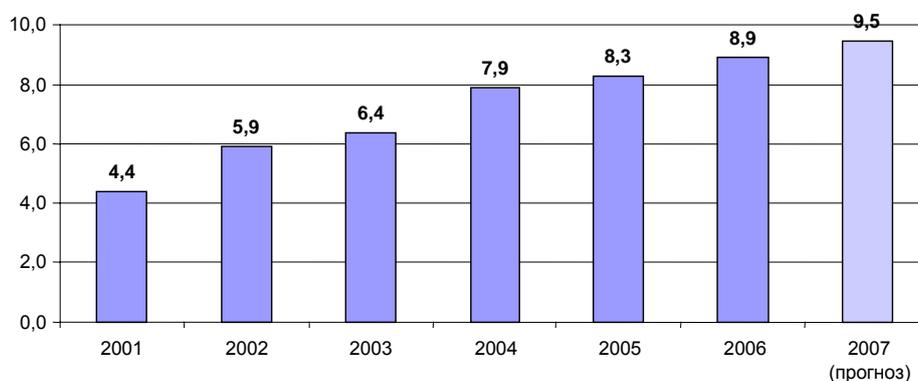


Рис. 5. Доля инвестиций в основной капитал, финансируемых за счет банковских кредитов в 2001–2007 гг., %

Как видно на рис. 5, на протяжении 2001–2007 гг. доля капитальных вложений, финансируемых за счет банковских кредитов, увеличивалась от года к году (с 4,4% в 2001 г. до 9,5% в 2007 г.), что положительно характеризует развитие банковского сектора. При этом, как и в случае с динамикой доли денежных доходов населения, направляемых во вклады и ценные бумаги, изменение рассматриваемого показателя, хотя и выглядит просто как продолжение тенденции, тем не менее сигнализирует именно о качественных сдвигах – в данном случае сдвигах в структуре финансирования инвестиций в реальный сектор экономики.

Тем самым мы можем говорить о наличии положительных качественных изменений в данной сфере после введения в 2004 г. ССВ, когда рассматриваемый показатель вырос с 7,9 до 9,5%.

Изменение временной структуры вкладов населения

Структура вкладов населения в зависимости от сроков размещения отражает инвестиционные предпочтения и ожидания вкладчиков. На протяжении всего рассматриваемого периода наблюдалась тенденция увеличения доли средств, размещаемых населением в долгосрочные депозиты, что, несомненно, является отражением доверия к банкам.

В результате на 1 января 2007 г. доля депозитов свыше 1 года составила 62,6% средств физических лиц, размещенных в банковской системе, увеличившись за 6 лет (с начала 2002 г.) на 38,6 п.п. В том числе на 6,7 п.п. до 7,3% выросла доля 3-летних депозитов.

Одновременно произошло снижение доли срочных вкладов до 1 года (–32,1 п.п.); вклады до востребования уменьшились не так значительно (–6,5 п.п.).

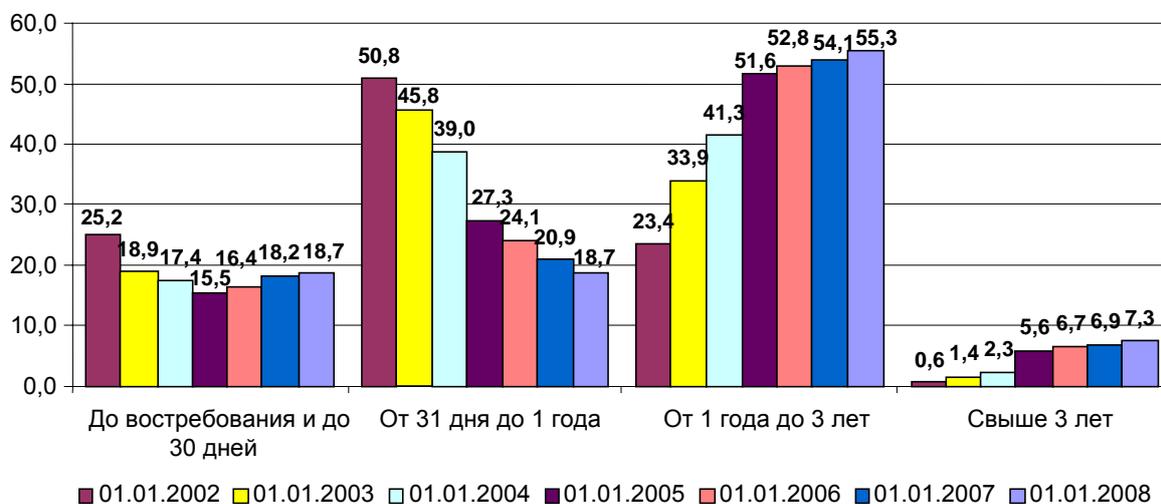


Рис. 6. Структура депозитов физических лиц в зависимости от сроков размещения, %

Помимо роста доверия к банкам сложившаяся тенденция в немалой степени объясняется стремлением граждан компенсировать потери от инфляции за счет более высоких процентных ставок по длинным депозитам.

При этом ввод в действие ССВ вызвал качественные изменения временной структуры вкладов. В 2005 г., после начала работы ССВ, произошел заметный прирост долгосрочных депозитов со сроком свыше 3 лет, в результате чего их доля возросла более чем в 2 раза: с 2,3 до 5,6%. Одновременно на 10,3 п.п. выросла доля вкладов от 1 года до 3 лет, составив 51,6% вкладов. В последующем рост удельного веса долгосрочных вкладов происходил более плавно.

Изменение структуры вкладов населения по размеру вкладов

Статистика по вкладам населения их структуре свидетельствует об укрупнении размеров депозитов в 2005–2007 гг. Так, согласно имеющимся данным, вклады размером свыше 100 тыс. руб. на протяжении рассматриваемого периода росли быстрее, нежели вклады размером менее 100 тыс. руб. Ниже на рис. 7 приведены темпы прироста разных групп вкладов в стоимостном выражении. Аналогичные результаты возникают, если привести данные по темпам прироста по количеству соответствующих счетов.

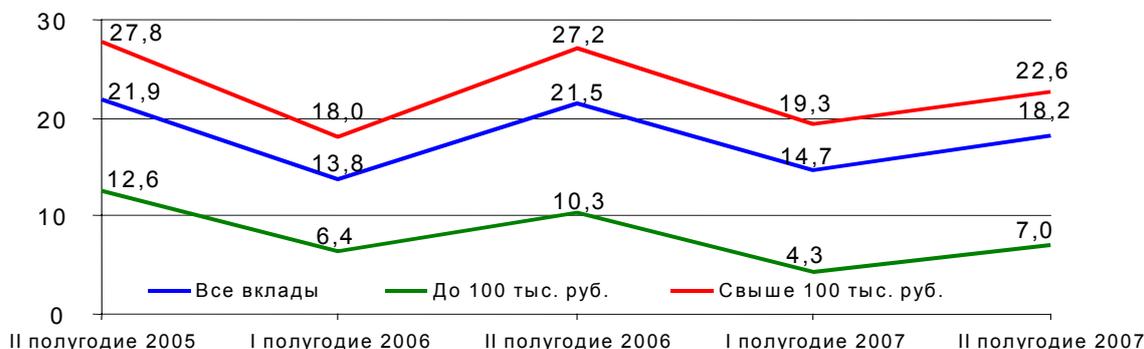


Рис. 7. Динамика вкладов населения по их размеру в 2005–2007 гг., %, по полугодиям

При этом особое влияние оказали два повышения максимального размера страхового возмещения – до 190 тыс. руб. с 9 августа 2006 г. и до 400 тыс. руб. с 26 марта 2007 г. Именно после этих событий динамика роста вкладов свыше 100 тыс. руб. заметно ускорилась, что и показано на рис. 8.

В целом тенденция укрупнения вкладов и ускорения роста более крупных вкладов после повышения максимального размера страхового возмещения отражает рост доверия населения к банкам.

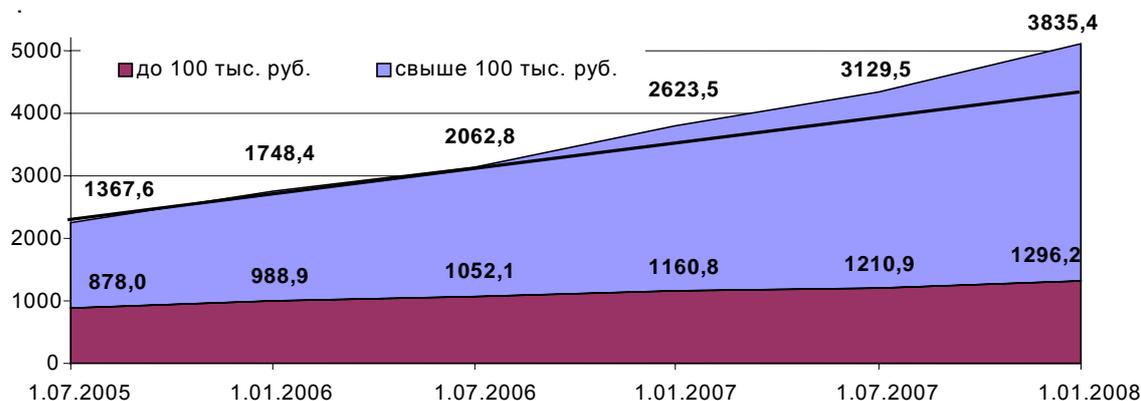


Рис. 8. Динамика вкладов населения по размеру вкладов в 2005–2007 гг., млрд руб., по полугодиям

Изменение долей крупных, средних и малых банков на рынке вкладов

Российский рынок вкладов характеризуется доминированием одного крупного участника – Сбербанка России, на который приходится более половины рынка вкладов. Поэтому в данном разделе отдельно рассматривается поведение главного участника, а также изменение долей и реакция остальных банков. В целях анализа для данного раздела крупные банки определены как 30 крупнейших банков на рынке вкладов, за исключением Сбербанка России, средние банки – банки, занимающие места с 31-го по 200-е по объему вкладов, и малые банки, находящиеся ниже 200-го места.

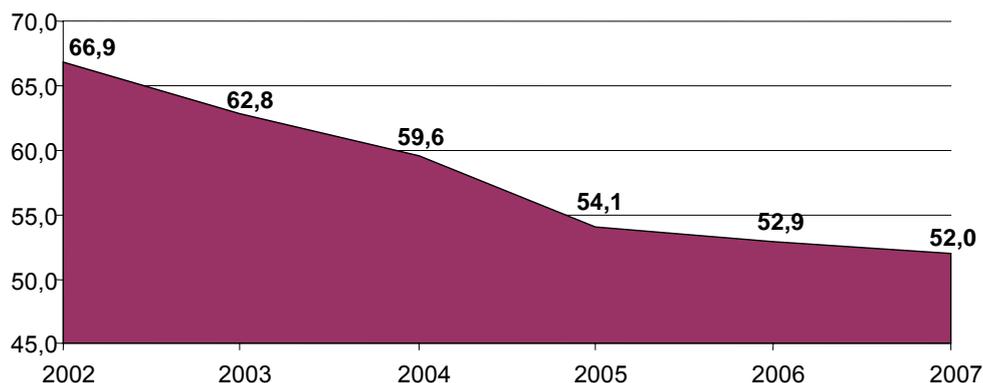


Рис. 9. Доля Сбербанка России на рынке вкладов в 2002–2007 гг., %, по итогам года

На протяжении всего рассматриваемого периода наблюдалось уменьшение доли Сбербанка России на рынке вкладов: в 2003 г. она снизилась на 4,1 п.п., в 2004 г. на 3,2 п.п. При этом максимальное сокращение наблюдалось в 2005 г. – на следующий год после введения ССВ – на 5,5 п.п.

При этом, если в 2003 г. и 2004 г. сокращение доли Сбербанка сопровождалось, в первую очередь, ростом доли средних банков с 9,6 до 13,8%, то в 2005 г. произошел заметный рост доли крупных банков – за год сразу на 5 п.п. с 21,1 до 26,1%.

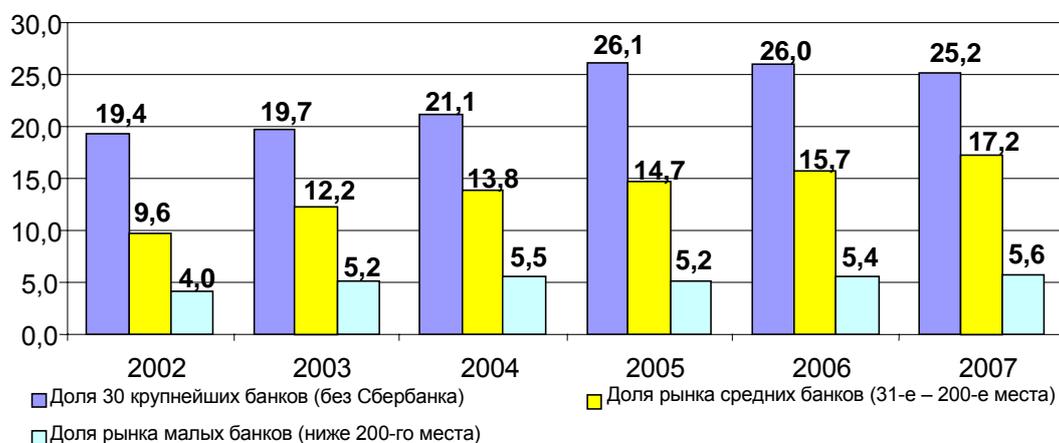


Рис. 10. Доля на рынке вкладов: крупных, средних и малых банков в 2002–2007 гг., %, по итогам года

Вслед за этим последовала ответная реакция Сбербанка – в феврале 2006 г. процентные ставки по вкладам были повышены, что сделало ситуацию на рынке вкладов конкурентной, и снижение доли Сбербанка с этого момента практически прекратилось – за 2 года доля Сбербанка сократилась лишь на 2 п.п. Одновременно перестала увеличиваться доля крупных банков. За 2 года она даже немного снизилась – на 0,7 п.п.

В этих условиях доля средних банков, предлагающих более привлекательные ставки по вкладам, равномерно росла на протяжении всего периода наблюдений: с 9,6 до 17,2%. Доля самых мелких банков менялась незначительно и последние 5 лет колебалась в районе 5,5%.

Таким образом, введение ССВ способствовало формированию конкурентной рыночной среды на рынке вкладов, более равномерному распределению депозитов по банковской системе и, как следствие, вело к повышению ее устойчивости. А 2004 г. – год начала функционирования ССВ – можно рассматривать как важный в процессе развития российского банковского сектора. В этот год произошел так называемый летний «кризис доверия», началось включение банков в ССВ и исчезли монопольные государственные гарантии по вкладам в Сбербанке.

Подведем краткие итоги исследования факторов влияния.

Первое – введение ССВ позволило российской банковской системе быстро и безболезненно оправиться от летнего шока 2004 г. и в короткие сроки восстановить доверие вкладчиков, в результате чего темпы прироста вкладов в 2005 г. выросли до 39%, против 30% в 2004 году.

Второе – введение ССВ привело к очевидному росту доверия к банкам со стороны населения. Один из косвенных примеров – в 2007 г., несмотря на кризис ликвидности на мировых финансовых рынках, темпы прироста вкладов в России остались практически неизменными. Здесь есть и другая важная составляющая, тесно связанная с понятием «социальная стабильность». С момента создания ССВ произошло 25 страховых случаев, по которым были осуществлены выплаты в объеме 350 млн руб. (14 млн дол. США). При этом каждый раз страховые выплаты начинались не позднее двух недель после отзыва у банка лицензии. Ни паники, ни очередей вкладчиков не наблюдается.

Третье – увеличились и ускорились абсолютные приросты вкладов населения. Это и есть финансовая составляющая, характеризующая трансформацию роста доверия в конкретное денежное выражение. На фоне этих приростов увеличилась доля денежных доходов населения, направляемая в организованные сбережения. Выросла также доля долгосрочных депозитов в структуре вкладов и, в свою очередь, укрупнились размеры депозитов.

Четвертое – введение ССВ способствовало формированию конкурентной рыночной среды на рынке вкладов и росту доли средних банков на нем.

Таким образом, можно констатировать, что в результате введения системы страхования банковских вкладов физических лиц российский рынок вкладов стал более зрелым, конкурентным и устойчивым к внешним воздействиям. ■