

УДК 336.772.1.001

## ЗНАЧЕНИЕ ДЕПОЗИТОВ НАСЕЛЕНИЯ ДЛЯ БАНКОВ

**A.M. ПЛЕШКУН**

*(Полоцкий государственный университет)*

*Проведен комплексный анализ значения депозитов населения для банков Республики Беларусь. Исследованы тенденции движения депозитов физических лиц, дана оценка перспективам изменения значения депозитов населения. Сравнительный анализ депозитов физических и юридических лиц позволил выявить особенности средств населения как источника формирования ресурсной базы банков. В частности, депозиты физических лиц определены как стабильный, долгосрочный и хорошо управляемый источник ресурсов. Для выявления места депозитов населения с точки зрения стоимости привлекаемого банком ресурса предложен авторский подход к сравнению стоимости ресурсов, привлекаемых от населения и предприятий. Проведенный анализ позволил охарактеризовать депозиты населения в основном как более дешевый для белорусских банков источник ресурсов по сравнению с депозитами предприятий, привлекаемыми на аналогичные сроки. В то же время виду того, что средства населения привлекаются в основном на более долгосрочные и, следовательно, дорогие депозиты, в целом стоимость ресурсов, привлеченных от населения, выше, чем стоимость ресурсов, привлеченных от предприятий.*

**Введение.** Значение депозитов населения для банков может быть охарактеризовано путем анализа нескольких вопросов. Следует определить роль средств населения в формировании ресурсной базы банков, рассмотреть перспективы ее изменения, а также проанализировать особенности депозитов физических лиц с позиций их полезности для банка и в сравнении с другими источниками банковских ресурсов.

**Исследовательская часть.** Банки Республики Беларусь в настоящее время активно привлекают средства населения. Основой для интенсификации данного процесса в 2002 – 2007 годах послужила стабилизация экономической ситуации в стране и повышение уровня жизни населения, а также низкий начальный объем банковских вкладов (по состоянию на 1.01.2002 г. в среднем на одного жителя республики приходилось депозитов на сумму 82,8 тыс. руб., или 52,4 долл. США в эквиваленте)<sup>1</sup>. Данные факты позволили белорусским банкам за 6 лет увеличить объем средств, привлеченных от физических лиц, почти в 13 раз, или чуть более чем в 5 раз в сопоставимых ценах, и перешагнуть к началу 2008 года отметку в 10 трлн. руб. по объему привлеченных депозитов населения. При этом среднегодовой темп прироста депозитов физических лиц в сопоставимых ценах составлял в 2002 – 2007 годах 31,4 %. Однако если на протяжении всего исследуемого периода депозиты прирастали достаточно равномерно, то в 2007 году отмечено замедление темпов роста – в сопоставимых ценах население увеличило свои вклады в банках только на 20,7 %.

Среди причин, объясняющих этот факт, можно выделить следующие: замедление темпов роста реальных доходов населения (около 113 % в 2007 г., против 118 % в 2005 – 2006 гг.); смена настроений вкладчиков в начале 2007 года, вызванная ожиданием ухудшения экономической ситуации в связи с изменением Российской Федерацией условий поставки энергоресурсов в Республику Беларусь; активизация потребительских настроений граждан вследствие развития форм кредитования, что побуждает потреблять также и накопленные сбережения. Помимо этого, следует отметить определенный перенос предпочтений населения в сторону альтернативных форм сбережений. Не обладая точными оценками, можно все-таки утверждать, что рост цен на недвижимость в 2007 году привел к отвлечению части накоплений на ее приобретение. Также наблюдалась активизация населения на рынке инвестиций в драгоценные металлы – их чистая покупка только за 11 месяцев 2007 года почти в 3 раза превысила среднегодовой уровень прошлых лет<sup>2</sup> и составила около 60 млрд. руб., что равно 2,2 % от прироста депозитов населения в 2007 году.

Существует еще одно объяснение, которое позволяет правильно оценить и дальнейшие перспективы роста вкладов населения. К 2007 году, по всей видимости, был исчерпан потенциал быстрого наращивания депозитов населения, ставший в свое время возможным из-за низкого начального уровня накоплений. Это можно увидеть при анализе такого показателя, как соотношение годового прироста вкладов населения и его годового дохода. Так, если изначально происходил рост этого показателя с 3,1 % в 2002 году

<sup>1</sup> Здесь и далее, если не оговорено иное, для расчетов использована статистическая информация, публикуемая на официальных сайтах Национального банка и Министерства статистики и анализа Республики Беларусь.

<sup>2</sup> Оценка сделана на основании [1].

до 5,2 % в 2004, то в 2005 – 2007 годах данное соотношение стабилизировалось в диапазоне 4,3 – 4,8 %. Учитывая, что в 2007 году оно равнялось 4,7 %, мы не можем утверждать, что население изменило свои предпочтения относительно банковских вкладов. Более верным является то, что к настоящему времени банками накоплен такой объем вкладов, при котором невозможен 30 %-ный годовой прирост в реальном выражении, если население будет использовать на эти цели около 5 % своего дохода. Более того, при прочих равных условиях темпы роста депозитов населения будут снижаться. Для того чтобы их ускорить, необходимо либо увеличить рост доходов населения, либо изменить его сберегательное поведение.

Доля, которую занимают депозиты физических лиц в ресурсной базе белорусских банков, позволяет говорить о том, что средства населения являются для банков основным источником пассивов. На 1 января 2008 года депозиты населения формировали 25,5 % ресурсной базы банков. Средства субъектов хозяйствования имели долю в 22,8 %, банковский капитал – 16,0 %, средства нерезидентов – 12,8 %, средства центрального правительства и местных органов власти – 11,9 %. В совокупности эти пять источников сформировали 89 % ресурсной базы белорусских банков. Несмотря на то, что средства населения являются самым значимым источником ресурсов, они перестали играть роль локомотива в ее развитии. В 2006 – 2007 годах темпы роста депозитов населения были ниже темпов роста ресурсной базы банков, и на первое место по динамике роста вышли средства нерезидентов и средства центрального правительства. Таким образом, депозиты физических лиц являются в настоящий момент наиболее значимым источником ресурсной базы коммерческих банков Республики Беларусь с умеренным потенциалом роста.

Депозиты населения обладают рядом особенностей, и одна из важнейших – это длительные сроки, на которые они привлекаются. Население предпочитает вкладывать средства на срок от года и выше: в стабильных макроэкономических условиях сроки привлечения средств физических лиц могут доходить до 10 лет. Наша оценка показывает, что средний срок размещения новых депозитов населения в банках республики на протяжении 2005 – 2007 годов находился на уровне 1 года и имел тенденцию к росту в более спокойный период – 2006 год, а также тенденцию к снижению в первой половине 2007 года.

Депозиты же юридических лиц по своей природе значительно более краткосрочны. Так, в 2006 – 2007 годах предприятия в среднем размещали свободные средства в банках на срок около 4 месяцев.

Средства, привлеченные на длительный срок, являются более предпочтительными для банков, так как позволяют осуществлять выдачу долгосрочных кредитов без нарушения требования ликвидности. В этом свете средства населения являются не только значительным по масштабам, но и ценным по своим свойствам ресурсом.

Стоимость привлечения является еще одной важной характеристикой каждого источника ресурсной базы банка. В этой связи представляется необходимым провести сравнение стоимости ресурсов, привлеченных от населения и от предприятий. Методологически верным при этом будет следующий подход. Банки привлекают депозиты, которые являются источником банковских ресурсов и отражаются в пассиве бухгалтерского баланса. Ввиду существования норматива обязательных резервов коммерческие банки обязаны перечислять часть привлеченных средств на отдельный резервный счет, открытый в Национальном банке Республики Беларусь. Таким образом, сумма средств, отраженная в пассиве бухгалтерского баланса банка как привлеченные депозиты, в активе будет разделена на две составляющие – отчисления в фонд обязательных резервов и средства в кассе (или на корреспондентском счете). Именно последняя часть является ресурсом для проведения любой активной банковской операции. Ее величина рассчитывается согласно формуле (1):

$$R = D \left( 1 - \frac{r_D}{100} \right), \quad (1)$$

где  $R$  – величина ресурсов для проведения активных операций;  $D$  – величина привлеченных средств (депозитов);  $r_D$  – норматив обязательных резервов, в процентах.

Начиная с марта 2002 года, Национальный банк Республики Беларусь практикует дифференцированный подход к установлению нормы обязательных резервов, применяя пониженную ставку к депозитам, привлеченным от физических лиц в национальной валюте. Причем в последнее время разница между нормами обязательных резервов для средств, привлеченных от населения и от предприятий, достаточно существенна<sup>1</sup>. Данная разница должна позволять банкам применять более высокие ставки по депозитам физических лиц по сравнению с депозитами юридических лиц безо всякого для себя ущерба.

<sup>1</sup> С 1 апреля 2007 года установлены следующие нормативы обязательных резервов: от привлеченных средств физических лиц в белорусских рублях – 4,5 %; от привлеченных средств юридических лиц в белорусских рублях – 8 %; от привлеченных средств в иностранной валюте – 8 % [2].

Поясним это на примере. Депозит в сумме 10 млн. руб., открытый на 1 год юридическим лицом, принесет банку, согласно формуле (1), при действующих нормативах обязательных резервов  $10000000 \cdot \left(1 - \frac{8}{100}\right) = 9200000$  рублей ресурсов. Значит, при ставке в 10 % годовых стоимость ресурсов будет равна  $\frac{10000000 \cdot 0,1}{9200000} = 0,01087$ , что составляет 10,87 %. Тот же депозит, открытый физическим лицом, принесет банку  $10000000 \cdot \left(1 - \frac{4,5}{100}\right) = 9550000$  рублей ресурсов, значит, при той же ставке 10 % годовых стоимость ресурсов будет равна  $\frac{10000000 \cdot 0,1}{9550000} = 0,01047$ , или 10,47 %, что на 0,4 процентного пункта ниже. Понятно, что при эквивалентных затратах на привлечение 1 рубля ресурсов банк может увеличить ставку по депозиту, привлекаемому от физического лица, на 0,4 процентного пункта. Если же будут применяться идентичные ставки, то стоимость ресурсов, привлекаемых от физического лица, будет ниже.

Учитывая этот факт, мы при сравнении затрат банка на привлечение средств от населения и предприятий должны ориентироваться на такой показатель, как стоимость ресурсов, а не на номинальные ставки по депозитам. Стоимость ресурсов может быть определена по формуле (2):

$$i_R = \frac{i/100}{D \left(1 - \frac{r_D}{100}\right)}, \quad (2)$$

где  $i_R$  – стоимость ресурсов;  $i$  – номинальная процентная ставка по депозиту, в процентах.

Для проведения расчета стоимости ресурсов, привлекаемых банками Республики Беларусь от населения и предприятий, мы воспользовались данными о процентных ставках по вновь привлеченным депозитам физических и юридических лиц за период с 2002 по 2007 год с помесчной разбивкой. Были оценены следующие категории депозитов: до востребования, до 1 месяца, от 1 до 3 месяцев, от 3 до 6 месяцев, от 6 месяцев до года, свыше года. Источником информации явились таблицы 4.9 «Информация об объемах, стоимости и сроках вновь привлеченных вкладов (депозитов) в национальной валюте» и 4.10 «Информация об объемах, стоимости и сроках вновь привлеченных вкладов (депозитов) в СКВ», опубликованные в Бюллетенях банковской статистики за 2002 – 2007 годы [3]. Помимо этого были использованы данные о нормативах обязательных резервов, действовавших в 2002 – 2007 годах [4].

С помощью формулы (2) была рассчитана стоимость ресурсов, привлекаемых коммерческими банками от населения и предприятий с помощью различных депозитов. Полученные помесчные данные были усреднены и преобразованы в годовые. После этого был произведен расчет разницы между стоимостью ресурсов, привлекаемых на различные сроки от юридических лиц, и стоимостью ресурсов, привлекаемых на аналогичные сроки от физических лиц. Результаты приведены на рисунке 1.

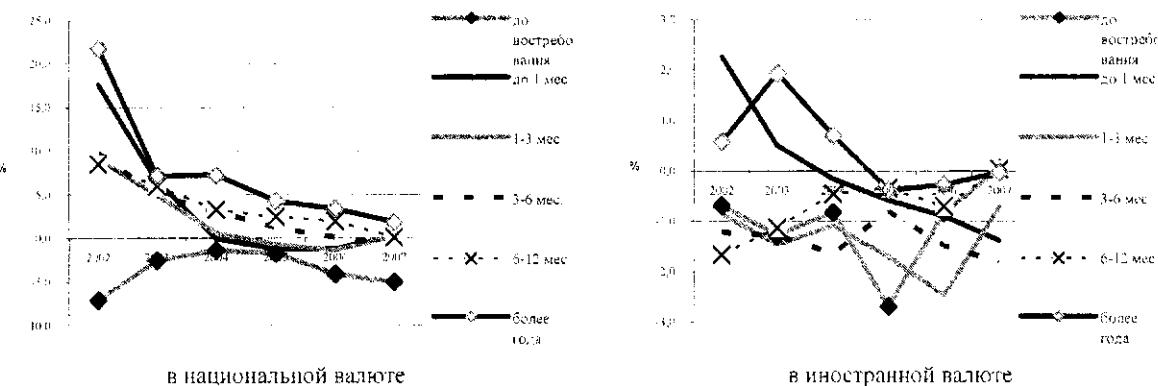


Рис. 1. Спред между стоимостью ресурсов, привлекаемых банками Республики Беларусь от населения и от предприятий

Заметно, что результатом процентной политики банков (на этот процесс повлиял и Национальный банк Республики Беларусь путем дифференцирования норматива обязательных резервов) явилось постепенное сокращение разницы в стоимости ресурсов, привлеченных в белорусских рублях от населения и предприятий. При этом можно отметить, что, начиная с 2004 года, стоимость ресурсов, привлекаемых

банками от населения в национальной валюте на срок до 3 месяцев, ниже, чем стоимость ресурсов, привлекаемых на аналогичный срок от предприятий. К 2007 году по стоимости ресурсов стали эквивалентны и среднесрочные депозиты, привлекаемые от предприятий и населения. Дороже средств предприятий обходятся банкам только ресурсы, привлеченные от населения на срок более года.

В отношении депозитов в иностранной валюте вывод еще более однозначен. Население поставляет банкам более дешевые ресурсы сопоставимых сроков привлечения в сравнении с предприятиями. Если в течение 2002 – 2004 годов депозиты, привлекаемые от населения на сроки до 1 месяца и выше 1 года, являлись более дорогим источником ресурсов по сравнению с депозитами, привлекаемыми на аналогичные сроки от предприятий, то позднее их стоимость оказалась ниже.

Учитывая то, что уровень процентных ставок по срочным депозитам в рублях в настоящее время характеризуется значениями 10 – 14 % годовых, а в валюте – 3 – 9 % годовых, можно убедиться, что средства населения оказываются для банков на 5 – 30 % дешевле средств предприятий, привлеченных на аналогичные сроки.

Основная причина того, что депозиты физических лиц считаются для банков более дорогими в сравнении с депозитами юридических лиц – различие в структуре привлеченных средств по срокам. Как было отмечено выше, население традиционно держит средства в банках на более долгосрочных счетах, нежели предприятия. В то же время депозиты, привлекаемые на более длительные сроки, являются значительно более дорогими для банков, так как процентные ставки по ним выше. Так, разница между ставками по депозитам населения на срок 1 – 3 года и на срок 1 – 3 месяца на протяжении 2005 – 2006 годов составляла около 6 процентных пунктов, т.е. ставки по депозитам на год были в 1,5 – 2 раза выше ставок по депозитам на месяц. В 2007 году банки были вынуждены несколько отступить от этого правила по следующей причине: ухудшение условий поставок российского газа в конце 2006 года спровоцировало резкое изменение настроений белорусских вкладчиков, что потребовало от банков быстрой реакции и привело к введению коньюнктурно высоких ставок по краткосрочным депозитам, нацеленным на удержание вкладов. Однако данный факт является не более чем исключением из правил. Ввиду того, что население пользуется более дорогими для банков долгосрочными депозитами, совокупная стоимость ресурсов, привлеченных от физических лиц, всегда выше, чем стоимость ресурсов, привлеченных от предприятий. Если же анализировать стоимость ресурсов с одинаковыми сроками, то, как мы выяснили, средства физических лиц обходятся белорусским банкам дешевле средств юридических лиц.

Следующей особенностью депозитов населения является относительная стабильность их структуры в разрезе срочности и хорошая управляемость посредством изменения процентных ставок.

Сравнив рисунки 2 и 3, на которых отражена структура вновь привлеченных срочных депозитов населения в рублях и валюте, с рисунками 6 и 7, показывающими структуру вновь привлеченных срочных депозитов предприятий в рублях и валюте, мы можем сделать несколько выводов:

- во-первых, наглядно подтверждается тезис о том, что депозиты населения носят более долгосрочный характер по сравнению с депозитами предприятий;
- во-вторых, заметно, что изменения в структуре депозитов населения значительно более явные, что позволяет утверждать, что структура депозитов физических лиц определяется в большей степени долгосрочными тенденциями, в отличие от структуры депозитов юридических лиц, которая подвержена резким краткосрочным изменениям;
- в-третьих, интерес представляет совместный анализ структуры вновь привлеченных депозитов и величин процентных ставок, действующих по ним. Данные о процентных ставках по вновь привлеченным депозитам физических и юридических лиц в национальной и иностранной валютах представлены на рисунках 4, 5, 8, 9.

Так, сравнивая сильные изменения структуры вновь привлеченных депозитов населения, наблюдаемые в некоторых периодах (например, март – июль 2007 года для депозитов в национальной валюте и март – декабрь 2007 года в иностранной валюте), с изменениями процентных ставок в эти периоды, мы обнаруживаем, что сильный рост того или иного вида депозитов населения, как правило, вызван существенным ростом процентных ставок по данному виду депозитов. Кроме того, отметим, что банки активно управляют структурой процентных ставок по депозитам населения различной степени срочности, не только сильно дифференцируя уровень процентных ставок, но и периодически изменения соотношение между ними (см. рис. 4 и 5), что неизбежно отражается на структуре привлеченных депозитов. Что касается депозитов юридических лиц, то здесь также можно отметить взаимосвязь между уровнем ставок и уровнем привлечения депозитов соответствующих сроков, однако ставки по депозитам предприятий разной степени срочности дифференцированы в меньшей мере. Кроме того, резкие колебания в структуре привлеченных средств предприятий, а также то, что подавляющая их часть привлекается на срок до 3 месяцев, усложняет анализ соответствий между уровнем ставок и объемом привлеченных средств на соответствующие депозиты.

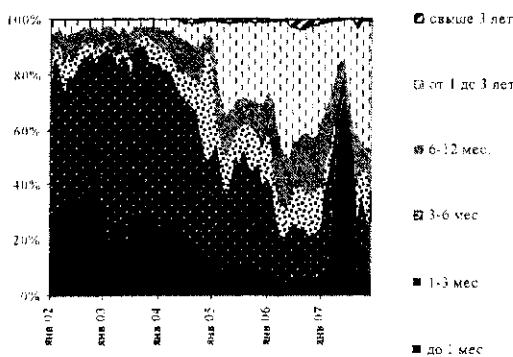


Рис. 2. Структура вновь привлеченных срочных депозитов физических лиц в национальной валюте

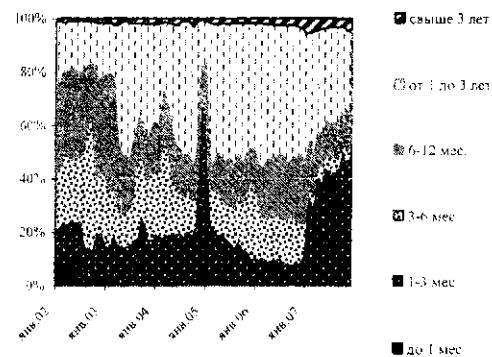


Рис. 3. Структура вновь привлеченных срочных депозитов физических лиц в иностранной валюте

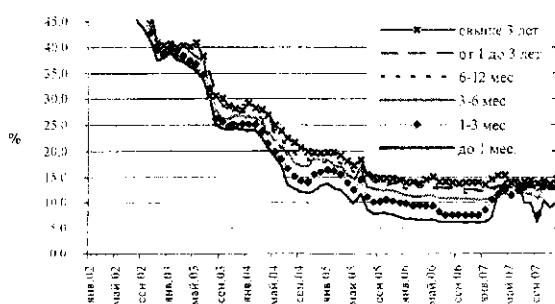


Рис. 4. Процентные ставки по вновь привлеченным срочным депозитам физических лиц в национальной валюте

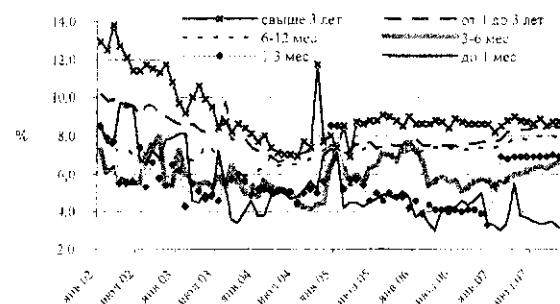


Рис. 5. Процентные ставки по вновь привлеченным срочным депозитам физических лиц в иностранной валюте

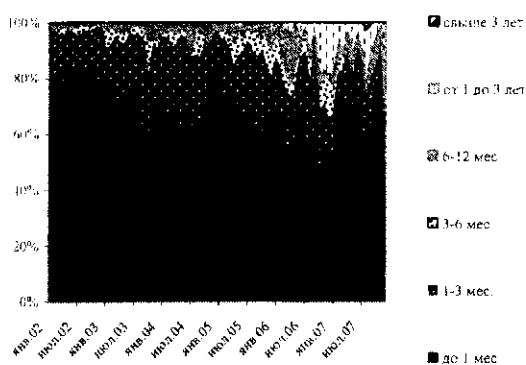


Рис. 6. Структура вновь привлеченных срочных депозитов юридических лиц в национальной валюте

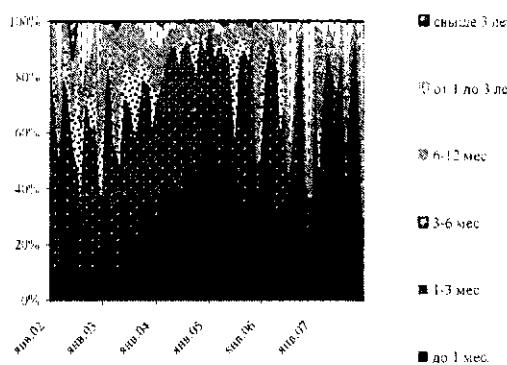


Рис. 7. Структура вновь привлеченных срочных депозитов юридических лиц в иностранной валюте

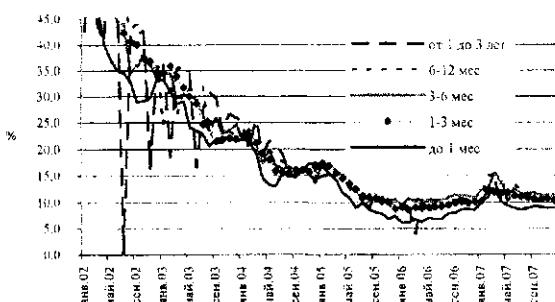


Рис. 8. Процентные ставки по вновь привлеченным срочным депозитам юридических лиц в национальной валюте

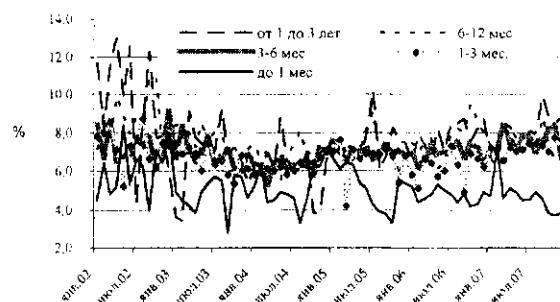


Рис. 9. Процентные ставки по вновь привлеченным срочным депозитам юридических лиц в иностранной валюте

Таким образом, можно сделать следующие выводы. Средства населения являются одним из наиболее значимых источников формирования ресурсной базы банков, в настоящее время они составляют четвертую часть всех пассивов банковской системы. Значительное повышение роли депозитов населения произошло благодаря очень высоким темпам их прироста, наблюдавшемуся в 2002 – 2006 годах. Однако в 2007 году было отмечено замедление темпов роста депозитов населения, обусловленное объективными причинами, действие которых продолжается и в дальнейшем. В то же время существенное снижение значения депозитов физических лиц в качестве источника ресурсной базы пока ожидать нельзя, так как население продолжает сберегать постоянную часть своего дохода. Исходя из этого потенциал роста данного источника можно охарактеризовать как умеренный, но стабильный.

Депозиты населения для банков обладают преимуществом – привлекаются на более длительные сроки, чем депозиты предприятий. Ввиду того, что более долгосрочные депозиты, как правило, обходятся банкам дороже, средства населения в сравнении со средствами предприятий обычно оцениваются как более дорогие. В то же время предлагаемое нами сравнение стоимости депозитов исходя не из nominalных процентных ставок, а из стоимости ресурсов (учитывающей корректировку на норматив обязательных резервов), а также использование для сравнения депозитов с равными сроками привлечения позволяет по-новому взглянуть на соотношение между затратами банка на привлечение депозитов физических и юридических лиц. Так, были получены результаты, свидетельствующие о том, что средства населения в 2005 – 2007 годах обходились банкам, в основном, дешевле, чем средства предприятий с аналогичными сроками. Еще одно преимущество депозитов физических лиц – их большая стабильность, а следовательно предсказуемость. Кроме того, анализ показывает, что депозиты населения имеют хорошую управляемость, весьма чутко реагируя на изменения уровня процентных ставок. В сравнении с ними депозиты предприятий выглядят более волатильными и менее управляемыми.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Население Беларуси за октябрь – ноябрь 2007 года купило столько же золота, сколько за предыдущие девять месяцев: Белорусский портал TUT.by [Электронный ресурс]. – 14 декабря 2007. – Режим доступа: <http://news.tut.by/99823.html>.
2. Об установлении нормативов и периода выполнения резервных требований, депонируемых в Национальном банке Республики Беларусь: Постановление Совета директоров Национального банка Республики Беларусь № 60 от 21 февраля 2007 г. [Электронный ресурс]. – 18 февраля 2008. – Режим доступа: [http://www.nbrb.by/mp/ReserveRequirements/reserve\\_req\\_ratio.rtf](http://www.nbrb.by/mp/ReserveRequirements/reserve_req_ratio.rtf).
3. Бюллетень банковской статистики [Электронный ресурс]. – 18 февраля 2008. – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/statistics/bulletin/?menu=public>.
4. Нормативы обязательных резервов (%) [Электронный ресурс]. – 18 февраля 2008. – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/mp/ReserveRequirements/>.

Поступила 19.02.2008