
А.А. РАКОВЕЦ

**МИРОВЫЕ ЦЕНЫ НА НЕФТЬ: ВЛИЯНИЕ
НА БАНКОВСКИЙ СЕКТОР РОССИИ**

Экономики Беларуси и России, с одной стороны, различны по структуре: в Беларуси преобладает перерабатывающая отрасль промышленности, тогда как в России — добывающая, с другой стороны, они взаимосвязаны и во многом зависят друг от друга. Кроме того, Россия является для нашей страны основным торгово-экономическим партнером, что, естественно, заставляет отечественных экономистов постоянно отслеживать процессы, происходящие в российской экономике. Поэтому для дальнейшего развития экспортно-импортных операций необходимо четко понимать составляющие, благодаря которым российская экономика показывает весьма значительные результаты.

Одним из основных факторов успеха для России явились, естественно, цены на нефть, которые поддерживаются на высоком уровне уже достаточно длительное время. Военные действия в Ираке оказали основное влияние на них. Рост цен на “черное золото”, естественно, вызывает опасение у всех зависимых от импорта нефти стран. Мировой спрос на нефть быстро растет за счет оживления в экономике США и высоких темпов экономического роста в Китае. Кроме того, США и страны Азии стараются пополнить стратегические запасы нефти.

По данным экспертов International Energy Agency (IEA), повышение цены на нефть с 25 до 35 дол. США за баррель “съест” долю мирового ВВП, эквивалентную 255 млрд дол. США. Причем, утверждает IEA, больше всего пострадают Европа и развивающиеся страны, наиболее зависимые от импорта нефти.

Согласно данным совместного исследования IEA, Организации экономического развития и сотрудничества (ОЭСР) и МВФ повышение цены на нефть на 10 дол. США приведет к потере 0,4 % совокупного ВВП стран ОЭСР в первый и второй год, следующие за повышением цен. Это произойдет из-за того, что страны ОЭСР в 2003 г. импортировали более половины потребляемой нефти. Высокие цены также ударят по развивающимся странам — импортерам нефти еще сильнее, чем по странам ОЭСР. Причина в том, что топливо в развивающихся странах используется гораздо менее эффективно, нежели в развитых. По расчетам IEA, импортирующие нефть развивающиеся страны тратят на производство единицы ВВП в среднем вдвое больше нефти, чем страны ОЭСР. В результате потери в странах Азии составят в среднем 0,8 % ВВП и 1,6 % ВВП в наиболее бедных странах с крупным внешним долгом.

В свою очередь экспортеры сырья, напротив, принимают все меры, чтобы сохранить данный уровень цен. По расчетам IEA, десятидолларовое повышение цены на нефть в течение одного лишь следующего за ростом цены года приведет к перераспределению 150 млрд дол. США в пользу стран-экспортеров.

Ряд российских экспертов отмечают, что зависимость экономики России от нефтегазового сектора гораздо серьезнее, чем принято говорить на официальном уровне. По данным исследования ИК “Ренессанс Капитал”, реальная доля нефтегазового сектора в российском ВВП гораздо выше того, что показывает официальная статистика. Согласно расчетам ИК “Ренессанс Капитал” на долю нефтегазового сектора в 2003 г. пришлось 34,5 % ВВП против официальной оценки в 9 % (Попов А. Дорогая нефть разорит Европу // www.rbcdaily.ru/news/market/

index.shtml? 2004/05/07/54555). Как полагают в ИК “Ренессанс Капитал”, причина расхождения официальной статистики с реальностью — трансфертное ценообразование между добывающими, перерабатывающими и розничными подразделениями российских нефтяных компаний. В результате, часть произведенного в нефтегазовом секторе ВВП “на бумаге” переходит в отрасли, связанные с торговлей.

Период “сверхвысоких” цен на нефть, возможно, продлится недолго. Основные причины, по которым это может произойти, следующие.

1. Как уже отмечалось, одним из основных потребителей энергоносителей является Китай. Однако объем прямых инвестиций в экономику Китая слишком велик (в 2003 г. рост составил 43,5 %), и при сохранении подобных темпов роста экономика уже в ближайшее время столкнется с острым дефицитом энергоносителей. Во избежание этого власти Китая принимают ряд мер для охлаждения экономического бума путем ужесточения денежно-кредитной политики и государственного регулирования в строительном секторе, что позволит снизить спрос на энергоносители, а значит, и уровень цен на нефть.

2. С учетом ситуации в Ираке можно говорить о том, что резкого увеличения экспорта из этой страны не предвидится. Страны ОПЕК придерживаются позиции того, что целевой уровень барреля нефти должен составлять 32—34 дол. США, и не увеличивают квоты на добычу и экспорт нефти, несмотря на давление со стороны ведущих промышленных стран.

Под воздействием именно этих противоборствующих факторов и будет формироваться уровень цен на нефть, являющуюся стратегическим товаром для Российской Федерации.

При столь высокой зависимости России от нефти рост цен на “черное золото” обеспечил существенный дополнительный приток денежных средств на счета экспортеров. Кроме того, все большее количество крупных российских заемщиков работают напрямую с западными банками. Эти два основных фактора привели к тому, что российские банки столкнулись с серьезнейшей проблемой избытка ликвидности денежных средств.

Таким образом, можно сделать вывод, что изменения на мировых сырьевых рынках через определенный промежуток времени повлияли на состояние российской банковской системы. Перед российскими банками остро стал вопрос об эффективности использования полученных ресурсов. Вложения в финансовые рынки, не дающие в настоящее время достаточной доходности, не представляются интересными. Крупные заемщики сотрудничают напрямую с западными банками, которые могут предоставить ресурсы значительно дешевле и на более длительный срок. В данной ситуации российские банки активно стали предлагать услуги по кредитованию населения, развивать другие услуги для физических лиц [1].

В то же время необходимо учитывать: в случае падения цен на нефть может вырасти невозврат кредитов, что повлечет за собой ухудшение финансового состояния банков. Однако, по нашему мнению, существует ряд факторов, способных противостоять этому. Финансовая стабильность нефтяных компаний (за исключением компании “ЮКОС”) не вызывает сомнений, что подкрепляется доверием к данным компаниям со стороны западных инвесторов. Кроме того, у банков будет достаточно времени в случае резкого снижения цен, чтобы приспособиться к новым условиям. Экономический рост, наблюдавшийся в России в последние полтора года, позволит нормально функционировать экономике 3—4 года даже при низких ценах.

Для российской банковской системы розничный бизнес — серьезный элемент диверсификации и устойчивости работы банков, кроме того, это важнейший источник ресурсов. Работая с населением, банк тем самым обеспечивает себе гарантии от всякого рода нестабильностей, связанных с крупными единичными клиентами. Иными словами, банк диверсифицирует свои риски. Население также может принести гораздо более высокие доходы по сравнению с корпоративными

клиентами. Поэтому все большее число банков называют розничный бизнес в числе приоритетных направлений деятельности.

В свою очередь и население стало более активно пользоваться услугами банков. Рост реальных доходов, которые в 2002 г. превысили докризисный уровень, а также возросшее доверие населения к банкам благодаря достаточно стабильной экономической ситуации позволили привлечь в банковскую систему значительные ресурсы.

За последние 4 года процентные ставки в российском банковском секторе значительно снизились. Соответственно рентабельность в отрасли также снизилась, поэтому российские банки развивают новые виды деятельности. Бурное развитие в 2003 г. розничного кредитования (рис. 1) было также обусловлено получаемой банками более высокой прибылью по сравнению с кредитованием юридических лиц.

Наиболее быстрыми темпами развивается автокредитование: в 2003 г. около 15 % всех иномарок было куплено в кредит. По прогнозам доля автомобилей иностранного производства, купленных россиянами в кредит, в ближайшие годы увеличится до 50 %.

Еще большие перспективы ожидаются в сфере ипотечного кредитования. В западных странах более 50 % жилья приобретают в кредит, тогда как в России пока лишь около 5 %. Однако для развития ипотечного кредитования должен быть устранен ряд практических и юридических препятствий [2].

Розничный бизнес предполагает широкую сеть филиалов. Кроме того, необходимо осуществить большие вложения в информационные технологии, в подготовку персонала, в разработку продуктов, в рекламу. Однако благодаря тому, что розничные услуги можно «поставить на поток», даже столь серьезные вложения в течение нескольких лет должны окупиться. Главное условие — стабильность в экономике, преобладание в финансовой политике государства.

В настоящее время российские банки работают на будущее. Обслуживание населения позволяет крупным банкам, с одной стороны, обеспечить себе новый, максимально стабильный источник дохода, а с другой — повысить социальную роль. Основная борьба банков разворачивается в сегменте потребительского кредитования, поскольку в настоящее время это одна из наиболее доходных для банков операций по работе с физическими лицами. Кроме того, в потребительском кредитовании по сравнению с кредитованием юридических лиц невысокие кредитные риски (так как они распределяются среди большого количества заемщиков), что очень важно для банков.

Конкурентная борьба разворачивается за VIP-вкладчиков и средний класс. Поскольку привлекательность депозитов для населения теряется, банки активно продвигают альтернативные сферы вложения — ПИФы, корпоративные бумаги.

Издержки розничного бизнеса весьма велики, и один из основных способов достижения его необходимой доходности — экономия масштаба, которая достигается за счет роста объемов бизнеса, завоевания большей доли рынка и увеличения числа потенциальных клиентов. В то же время важные факторы, на которые ориентируется население, — узнаваемость бренда, надежность банка, количество

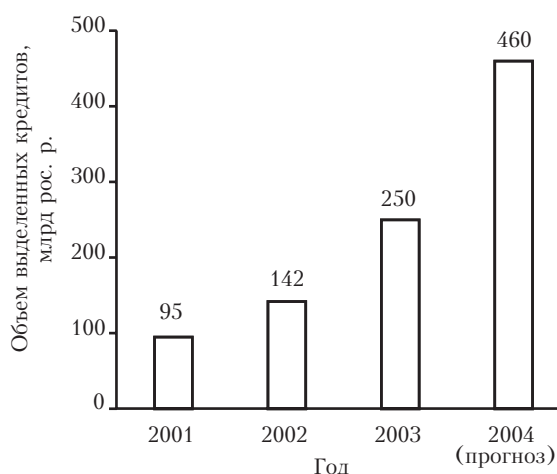


Рис. 1. Розничное кредитование в Российской Федерации

отделений и удобство их расположения. Таким образом, можно сделать вывод, что будущее за розничным бизнесом, за крупными российскими банками федерального значения.

Среди частных банков наиболее успешно закрепляют свои позиции на розничном рынке Банк Москвы, Альфа-банк, Росбанк, МДМ-банк, УРАЛСИБ, Промстройбанк (Санкт-Петербург), Импэксбанк и некоторые др. Вместе с государственными (Сбербанк и Внешторгбанк) насчитывается немногим более десяти банков, которые могут занимать лидирующие позиции на розничном рынке.

Интересным представляется опыт Банка Москвы как одного из крупнейших банков России. Он имеет разветвленную сеть филиалов и отделений, особенно в Москве — финансовом центре Российской Федерации, располагает широким перечнем услуг для физических лиц, которые доступны во всех пунктах обслуживания (рис. 2).



Рис. 2. Основные виды услуг Банка Москвы физическим лицам

Внедренная в Банке Москвы система статистической оценки надежности заемщика — так называемая скоринговая модель — позволяет значительно снизить процент потенциально возможных невозвратов кредитов. Суть системы сводится к следующему: заемщик приходит в банк и заполняет подробную анкету, в которой каждый вопрос имеет несколько вариантов ответа; каждому варианту ответа на каждый вопрос присваивается определенное количество баллов. Затем все баллы суммируются — в результате получается итоговый счет (Score). Если он выше определенного уровня отсечения, то кредит выдается. Другими словами, в результате заполнения анкеты банк получает формализованное описание потенциального заемщика, которое сравнивается со статистической моделью, составленной на основании подобных описаний заемщиков по ранее выданным кредитам. Это сравнение показывает, какая вероятность возврата кредита заемщиком с таким набором личных характеристик. В случае высокой вероятности выдается кредит.

Стратегическая задача, стоящая на сегодняшний день перед Банком Москвы в области розничного бизнеса, — через 2—3 года выйти на второе место не только по размеру частных вкладов, но и по кредитованию розничного клиента.

В отношении Республики Беларусь Банк Москвы проводит четкую, выверенную стратегию, направленную на развитие экономических отношений двух стран.

Создание банка “Москва — Минск” в Республике Беларусь как дочернего является тому доказательством.

Стратегия банка “Москва — Минск” в Беларуси связана с финансово-кредитной и инвестиционной деятельностью, в частности, с реализацией мероприятий по обеспечению экспортных поставок продукции белорусских предприятий в Россию и поддержкой инвестиционных проектов правительства Москвы в нашей республике. Финансовые возможности Банка Москвы позволяют ему оказывать реальную и эффективную поддержку банку “Москва — Минск” в реализации крупных кредитных и инвестиционных проектов в Беларуси, а также в расширении товарооборота между субъектами хозяйствования наших стран.

В заключение следует отметить, что экономика Республики Беларусь является материало- и энергоемкой. Сильные колебания цен на энергоносители могут привести к тому, что продукция отечественных производителей станет неконкурентоспособной. В этой связи именно банковские продукты, направленные на снижение ценовых рисков, могут быть реальной основой для повышения эффективности работы наших предприятий.

Литература

1. Рушайло П., Ячестов К. Банк образцового содержания // Деньги. 2004. № 6.
2. Брюков. В. Российские банки в поисках нового бизнеса // Банк. обозрение. 2004. № 4.