

Сберегательная активность населения России

М. Ю. Матовников,

кандидат экономических наук, исполнительный директор –
главный аналитик Сбербанка России

Анализ показывает, что рост нормы сбережений в экономике не противоречит снижению реальных доходов населения. В кризисный год норма сбережений всегда падает, а затем резко растет. Решающее влияние на динамику вкладов оказывает не то, сколько миллионов людей не делают сбережений, а как ведет себя всего 1% населения России, контролирующей почти половину всех вкладов в стране.

Динамику рынка вкладов на этапах перелома трендов зачастую довольно трудно предсказать с помощью традиционных методов и способов. Например, в 2015 г. наблюдается значительное падение реальных доходов населения, результаты многочисленных социологических опросов свидетельствуют о растущей доле россиян, все доходы которых уходят на потребление, а также об ухудшении сберегательных настроений населения. Казалось бы, этих факторов достаточно, чтобы уверенно прогнозировать стагнацию, если не снижение рынка вкладов, но фактические темпы роста вкладов оказываются максимальными за длительный период времени.

Качественное прогнозирование невозможно без оценки реальной структуры рынка вкладов и роли разных слоев населения в формировании банковских пассивов. Если учесть эти факторы, а также их взаимосвязь с другими показателями экономической динамики, то парадоксы исчезнут и возникнет понимание причин изменений на рынке. Для банкиров и регулятора также важен анализ динамики разных сегментов рынка даже в относительно стабильные периоды, когда прогнозирование объемов довольно просто, но формирование стратегии на рынке невозможно без осмысления сути происходящих процессов.

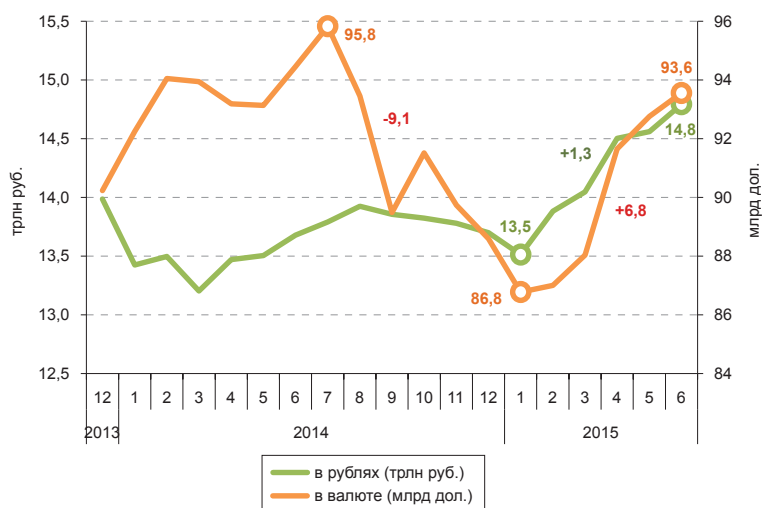
Динамика вкладов в 2014-м – I полугодии 2015 года

Главной тенденцией 2014 г. был отток из банковского сектора средств крупнейших вкладчиков, причем значительная его часть была направлена за границу. Отток начался еще в IV квартале 2013 г. после отзыва лицензий у ряда крупных банков, в частности, у Мастербанка. Солидные вкладчики восприняли это событие как сигнал изменения политики Банка России. До этого на основании опыта 2009 г. значительная часть вкладчиков, похоже, пришла к выводу, что государство будет поддерживать все

крупные банки и не даст им закрыться, иначе трудно объяснить тот факт, что даже у небольших банков доля вкладов свыше 1 млн руб. часто составляла 30–40% средств физических лиц.

Очевидная смена политики Банка России вызвала отток средств из средних банков (большой частью – на заграничные счета), но соответствующего притока в крупнейшие банки не наблюдалось. Дальнейший отток средств из банковского сектора был обусловлен развитием политического кризиса на Украине, введением санкций против крупнейших банков, риском отключения российских банков от международных платежных систем, а также опасением введения валютных ограничений российскими властями.

Часть этого оттока направлялась на покупку недвижимости (всплеск спроса наблюдался в феврале – марте и декабре 2014 г.) и товаров длительного пользования на фоне девальвации рубля. Однако наиболее значительный отток шел в наличную валюту и в иностранные банки.



Источник: расчеты автора по данным Банка России, данные на конец периода.

Рис. 1. Динамика вкладов граждан в российских банках

По данным платежного баланса, за 2014 г. чистый ввоз наличной валюты в Россию составил 42 млрд дол. США, около 12 млрд дол. США осталось в кассах банков, а 30 млрд дол. США осело на руках у населения, в том числе в банковских ячейках.

Существенная часть валютных ресурсов ушла на снятие наличными средств с банковских вкладов. Валютные вклады в банках за август 2014-го – январь 2015 г. сократились на 9,1 млрд дол. США, средства во вкладах в рублях за 2014 г. уменьшились на 286 млрд руб., часть из которых также пошла на приобретение валюты (рис. 1). Еще на 13 млрд дол. в 2014 г. выросли по сравнению с 2013 г. перечисления в страны дальнего зарубежья через российские банки.

Важно, что эти движения средств в основном были результатом действий крупнейших вкладчиков. Что касается массовых клиентов, то они вели себя намного спокойней. В результате, пожалуй, впервые в российской истории произошел значительный отток средств из крупнейших банков, в том числе с государственным участием.

Уже в январе 2015 г. тренды сменились на противоположные. За февраль – июнь 2015 г. валютные вклады в банках увеличились почти на 7 млрд дол. США, а рублевые – на 1,3 трлн руб. То, что их интенсивный рост происходил на фоне укрепления рубля, дает все основания полагать, что речь идет о возвращении крупнейших вкладчиков из сбережений в наличной валюте. Не случайно большая часть притока валютных вкладов пришлась на группу крупнейших банков.

Не стоит забывать и об уменьшении портфеля кредитов физическим лицам на 422 млрд руб., т. е. общий приток средств граждан в банки за февраль – июнь 2015 г. составил 2,1 трлн руб. (1,3 трлн на рублевые вклады, 400 млрд руб. – эквивалент 6,8 млрд дол. США притока на валютные вклады и 420 млрд в погашение кредитов). Речь идет примерно о 10% денежных доходов населения, что является очень большой суммой, даже если исключить приток наличной валюты (в конце концов, это сбереже-

ния большей частью предыдущих периодов), норма сбережений все равно будет рекордной – почти 8% доходов населения за первое полугодие 2015 года.

Норма сбережений и кризис

Рост нормы сбережений в кризис – явление отнюдь не исключительное. Так, по данным статистики, максимальная норма сбережений наблюдалась в начале 1990-х годов, которые сложно назвать удачной порой для сбережений. Например, в 1994 г. 28,7% доходов граждан пошли на сбережения, покупку валюты и прирост наличных рублей. Правда, тогда лидирующую роль в сбережениях играла наличная валюта.

Во второй половине 2000-х гг. на фоне роста доверия к банковской системе в стабильные периоды вклады граждан в банках росли ежегодно на 3,5–4% ВВП (на увеличение вкладов шло около 6% денежных доходов населения).

В кризисный год норма сбережений резко падает (это наблюдалось и в 2008-м, и в 2014 г.), но в последующий год резко возрастает (рис. 2). По всей видимости, события 2015 г. вполне укладываются в эту логику (несмотря на замедление индексации пенсий и зарплат), притом что в 2009 г. важной составляющей антикризисного плана было повышение зарплат бюджетникам и пенсий пенсионерам.

Рост нормы сбережений в кризис характерен для всех категорий клиентов банков, в том числе и для низкодходных, но в случае заемщиков он проявляется в снижении спроса на новые кредиты и погашении ранее взятых обязательств, что ведет к уменьшению объема кредитного портфеля.

Любопытно, что после кризисов социологи всегда отмечают резкий рост доли населения, планирующего увеличивать сбережения, а также рост доли респондентов, которые все свои доходы тратят на текущее потребление.

Структура рынка вкладов по суммам

Ключом к данному парадоксу является структура рынка вкладов по суммам. Единственный имеющийся источник данных – это статистика Агентства по страхованию вкладов (АСВ), которое собирает с банков отчетность по суммам вкладов, так как эта информация важна для оценки достаточности фонда страхования вкладов и потенциальных расходов АСВ на компенсации в случае банкротства отдельных банков.

Чтобы воспользоваться этой статистикой для наших целей, потребуется сделать изрядное число предположений, в частности, о средней сумме вклада в каждом суммовом диапазоне и о числе вкладов, приходящихся на одного вкладчика.

Важно понимать, что статистика собирается именно по вкладам (включая депозитные сертификаты и средства на разных счетах, в том числе «карточных»), а не по вкладчикам. Соот-



Источник: рассчитано по данным Росстата и Банка России.

Рис. 2. Прирост сбережений в банках к ВВП и доходам населения, %

ветственно, один человек, имеющий вклад на 1 млн руб. и две карты с остатком средств в размере 5 и 30 тыс. руб., попадает в три разных диапазона. Этот же вкладчик может иметь незакрытые счета в нескольких банках с минимальными остатками и многократно попадать в нижний диапазон (число вкладов в этом диапазоне превышает 500 млн, а средний остаток по счету – менее 100 руб.).

При этом у вкладчиков могут быть даже в одном банке счета в разных валютах, на разные сроки и открытые в разное время. Поэтому уровень повторного счета в этих данных очень велик, и оценить их адекватно весьма затруднительно. Это не просто сделать в рамках даже одного большого банка, и тем более никто не может выделить вклады одного человека в нескольких банках. В принципе такая возможность есть только у АСВ, располагающего реестрами вкладчиков всех застрахованных банков, но это все равно требует значительных усилий.

Мы, конечно, можем ошибиться и в два раза, но, по счастью, итоговые выводы от этого принципиально не изменятся, и на качественном уровне картина будет отражать реалии.

Основной вывод состоит в том, что почти половина рынка вкладов (46%) приходится на вклады свыше 1 млн руб., причем эти вклады принадлежат не более чем 1,5 млн вкладчиков, т. е. всего 1% населения России (табл. 1). В том числе почти 30% вкладов принадлежат не более чем 400 тыс. вкладчиков, причем именно относительно этой категории ошибка может быть максимальной: известно, что есть вклады и на сумму 1 млрд руб., даже в небольших банках регулярно встречаются вкладчики с несколькими сотнями миллионов рублей, поэтому число

этих VIP-вкладчиков в реальности может оказаться еще вдвое меньшим.

Из социологических опросов известно, что число вкладчиков в России составляет примерно 45 млн человек, но большая часть их средств находится на транзакционных счетах. Количество обладателей срочных вкладов от 10 тыс. руб. можно оценить в 25 млн человек (17% населения), и на них приходится 99% всех вкладов, т. е. фактически динамика рынка вкладов полностью определяется менее чем 20% населения страны. Не удивительно, что социологические опросы большей частью охватывают совершенно других людей, не говоря уже об 1% населения, формирующем половину рынка вкладов.

Крупнейшие вклады – самый быстрорастущий сегмент

Не менее важна и динамика различных сегментов рынка вкладов. Из данных АСВ следует, что за период с 2011-го по I квартал 2015 г. на вклады свыше 1 млн руб. пришлось 59% прироста объема рынка (табл. 2). За этот период объем рынка увеличился на 94%, вклады до 100 тыс. руб. выросли на 20%, от 100 до 400 тыс. руб. – на 40%, зато вклады от 400 до 700 тыс. руб. (как раз в пределах страховой суммы) – на 122%, от 700 тыс. до 1 млн – на 165%, а свыше 1 млн – на 157%. Стоит отметить, что среди владельцев вкладов величиной от 400 до 700 тыс. руб. много владельцев крупных сумм, которые «разбили» свои средства между разными банками. Падение этого сегмента на 4% в I квартале 2015 г. – не индикатор проблем, а прямое следствие повышения страховой гарантии АСВ

Таблица 1

Оценка структуры рынка вкладов по суммовым градациям на 1.04.2015

Сегмент	Объем сегмента		Число вкладов*, тыс. шт.	Средний остаток по счету**, тыс. руб.	Число вкладчиков***	
	млрд руб.	% к итогу			тыс. чел.	% к населению
До 1 тыс. руб.	36	0,19	–	–	–	–
1 – 10 тыс. руб.	238	1	59 445	4	19 815	14
10 – 100 тыс. руб.	1796	9	44 899	40	14 966	10
100 – 400 тыс. руб.****	3690	19	18 448	200	6149	4
400 – 700 тыс. руб.****	3009	16	5014	600	1671	1
700 тыс. – 1 млн руб.	1611	8	2013	800	1007	1
1 – 1,4 млн руб.	1053	6	877	1200	439	0
1,4 – 3 млн руб.	1434	8	717	2000	358	0
3 – 5 млн руб.	653	3	181	3600	91	0
Свыше 5 млн руб.	5550	29	793	7000	396	0
Итого	19 069	100	132 389	144	44 893	31
Свыше 10 тыс. руб.	18 795	99	72 944	258	25 078	17
Свыше 1 млн руб.	8690	46	2568	3383	1284	1

* Число вкладов оценено, исходя из предположения о среднем остатке по счету в каждой суммовой градации.

** Предположение о среднем остатке по счету сделано, исходя из представления о смещенном в сторону нижней границы характере распределения, центр которого приходится на первую треть диапазона, для диапазона свыше 5 млн руб. – оценка.

*** Число вкладчиков оценено, исходя из предположения о среднем числе вкладов данного масштаба на одного вкладчика: для вкладов до 700 тыс. значение принято за три, для более крупных – за два вклада на одного человека.

**** В отчетности на 1.04.2015 эти два диапазона объединены, их разделение проведено пропорционально долям этих сегментов в отчетности на 1.01.2015.

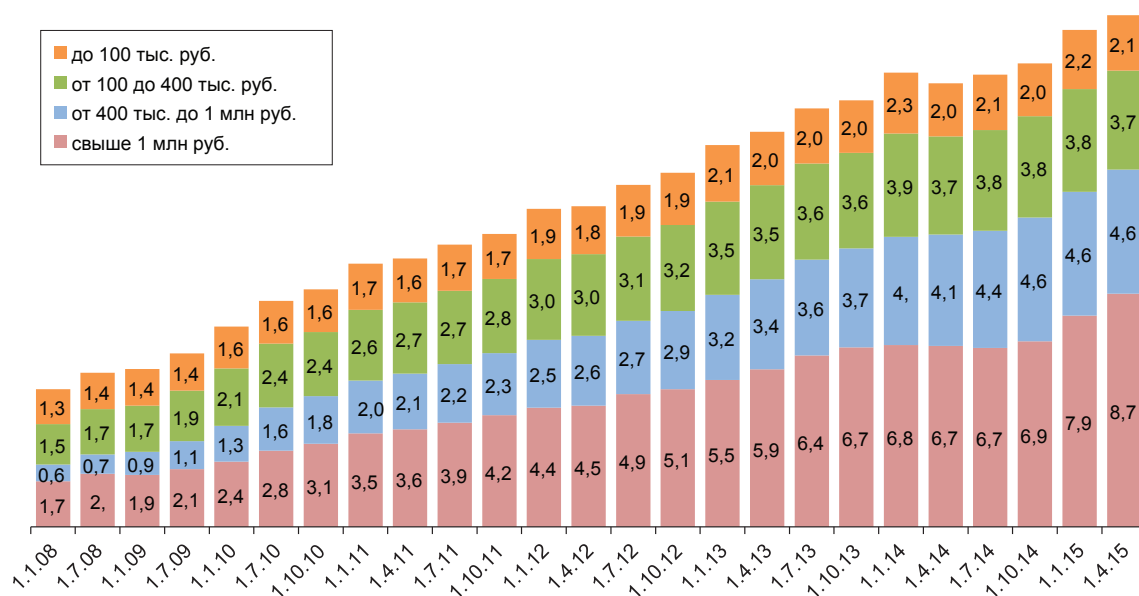
Источник: расчеты и оценки автора по данным АСВ.

Таблица 2

Динамика рынка вкладов по суммовым сегментам

Сегмент	На 1.01.2011		Темп прироста, % за период					На 1.04.2015		Изменение	
	млрд руб.	% к итогу	2011	2012	2013	2014	I кв. 2015	млрд руб.	% к итогу	млрд руб.	% к итогу
До 100 тыс.	1718	18	9	12	8	-3	-6	2070	11	352	4
100 – 400 тыс.	2641	27	14	15	11	-1	-4	3690	19	1049	11
400 – 700 тыс.	1355	14	27	26	26	14	-4	3009	16	1654	18
700 тыс. – 1 млн	609	6	30	27	29	14	9	1611	8	1002	11
Свыше 1 млн	3485	36	28	23	24	16	14	8690	47	5205	56
Всего	9808	100	21	20	19	9	3	19 069	100	9261	100

Источник: рассчитано по данным АСВ.



Источник: рассчитано по данным АСВ.

Рис. 3. Динамика рынка вкладов по суммовым сегментам

Таблица 3

Структура населения по величине среднедушевого дохода в домохозяйстве, %

Диапазон дохода, руб.	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
До 5 000,0	15,9	12,2	9,4	7,3	5,7	4,2	3,3
5 000,1 – 7 000,0	12,6	10,9	9,4	8,1	6,8	5,6	4,8
7 000,1 – 9 000,0	11,7	10,8	9,8	8,9	7,9	6,8	6,1
9 000,1 – 12 000,0	14,5	14,2	13,6	12,9	12	10,8	10
12 000,1 – 15 000,0	10,9	11,3	11,3	11,3	10,8	10,3	9,9
15 000,1 – 20 000,0	12,3	13,4	14,1	14,6	14,6	14,5	14,4
20 000,1 – 25 000,0	7,5	8,6	9,5	10,2	10,7	11,2	11,4
25 000,1 – 30 000,0	4,7	5,6	6,4	7,1	7,8	8,4	8,8
30 000,1 – 35 000,0	3	3,7	4,4	5	5,7	6,3	6,7
35 000,1 – 40 000,0	6,9	2,5	3,1	3,6	4,1	4,7	5,1
40 000,1 – 50 000,0	...	6,8	3,8	4,5	5,4	6,3	7
50 000,1 – 60 000,0	...	...	5,2	6,5	3,1	3,8	4,2
Свыше 60 000,0	...	...	...	...	5,4	7,1	8,3
Все население	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Источник: Росстат.

Таблица 4

Распределение доходов населения по 20%-м группам населения, %

	min	2	3	4	max
1997	5,9	10,5	15,3	22,2	46,1
1998	6	10,6	15	21,5	46,9
1999	6	10,5	14,8	21,1	47,6
2000	5,9	10,4	15,1	21,9	46,7
2001	5,7	10,4	15,4	22,8	45,7
2002	5,7	10,4	15,4	22,7	45,8
2003	5,5	10,3	15,3	22,7	46,2
2004	5,4	10,1	15,1	22,7	46,7
2005	5,4	10,1	15,1	22,7	46,7
2006	5,3	9,9	15	22,6	47,2
2007	5,1	9,8	14,8	22,5	47,8
2008	5,1	9,8	14,8	22,5	47,8
2009	5,2	9,8	14,8	22,5	47,7
2010	5,2	9,8	14,8	22,5	47,7
2011	5,2	9,9	14,9	22,6	47,4
2012	5,2	9,8	14,9	22,5	47,6
2013	5,2	9,8	14,9	22,5	47,6
2014	5,2	9,9	14,9	22,6	47,4

Источник: Росстат.

до 1,4 млн руб., что обеспечило уверенный рост сегменту свыше 1 млн рублей.

Получается, что сегмент свыше 400 тыс. руб. все последние годы демонстрировал повышенные темпы роста, причем в основном за счет вкладчиков с суммами свыше 1 млн руб. (рис. 3). С 2015 г. сегмент от 400 тыс. до 700 тыс. руб. явно теряет свою популярность, передавая ее сегменту от 1 до 1,4 млн рублей.

Ранее мы оценили, что число вкладчиков в этих сегментах не превышает 4 млн человек, а может быть, и существенно меньше. В любом случае эта группа составляет не более 3% населения страны и контролирует 70% всех вкладов, обеспечивших 88% прироста вкладов за последние четыре года.

Стратификация населения по доходам

Большая часть крупных вкладчиков относится к высокодоходному сегменту, который, очевидно, изучен плохо. Понятно, что миллиардеры или долларовые миллионеры редко попадают в статистические выборки и их голос теряется в агрегированных результатах анализа, хотя, как мы установили, для характеристики динамики рынка вкладов принципиально оценить динамику именно этой небольшой категории клиентов, измеряемой несколькими процентами населения страны.

Таблица 5

Анализ группы топ-20% населения по уровню дохода

Группа	Численность		Денежные доходы		Среднедушевой доход	
	млн человек	доля в России, %	трлн руб.	доля в России, %	диапазон: руб. в месяц	тыс. руб. в месяц
Высокодоходные	12	8,3	13,7	28,6	более 60 тыс.	94
Средний доход	17	11,7	9,0	18,8	40–60 тыс.	44
Итого топ-20%	29	20,0	22,7	47,4	более 40 тыс.	65
Всего по России	146	100,0	47,9	100,0	–	27

Источник: рассчитано по данным Росстата.

Таблица 6

Структура населения России по доходам и сегменты банковских продуктов

Население России		Заемщики*		Вкладчики (свыше 10 тыс.)	
Численность, млн чел.	146,0	Число, млн чел.	40,0	Число, млн чел.	25,0
Доходы, трлн руб.	47,9	Объем, трлн руб.	10,7	Объем, трлн руб.	19,9
Доход свыше 60 тыс.		Ипотека		Свыше 5 млн руб.	
Численность, млн чел.	12,0	Число, млн чел.	2,7	Число, млн чел.	1,0
Доходы, трлн руб.	13,7	Объем, трлн руб.	3,5	Объем, трлн руб.	5,5
Доход от 40 до 60 тыс.		Автокредит		От 1 до 5 млн руб.	
Численность, млн чел.	17,0	Число, млн чел.	2,3	Число, млн чел.	2,0
Доходы, трлн руб.	9,0	Объем, трлн руб.	0,9	Объем, трлн руб.	3,2
Прочие		Прочее		Прочие	
Численность, млн чел.	117,0	Число, млн чел.	37	Число, млн чел.	22,0
Доходы, трлн руб.	25,2	Объем, трлн руб.	6,3	Объем, трлн руб.	11,2

* Заемщик может иметь кредиты разного типа, поэтому число заемщиков по типам кредитов превышает общее число заемщиков.

Примечание: таблица не предполагает соответствия сегментов и продуктов, приводится только в целях сопоставления объемов банковских рынков и размера сегментов населения по доходам.

Источник: рассчитано по данным Росстата, Банка России, оценки автора.

Конечно, к числу крупных вкладчиков могут относиться не только высокодоходные сегменты. Известно, что определенная часть крупных вкладов размещена пенсионерами, но эта доля вряд ли превышает 20% всех вкладов свыше 1 млн руб. (это экстраполяция управленческих данных Сбербанка).

Тем не менее государственная статистика располагает сведениями о доходах граждан. По данным Росстата, около 8,3% населения страны (а это примерно 12 млн человек, включая детей) относятся к семьям со среднедушевым доходом на семью свыше 60 тыс. руб. (табл. 3). Конечно, эти цифры не вполне можно назвать данными: такая оценка была получена Росстатом методом экстраполяции данных мониторинга домохозяйств на всю страну, но все же эта цифра в целом соответствует и банковским данным.

Среднедушевой доход в размере 60 тыс. руб. – не так уж и мало: для семьи из трех человек это означает общий доход свыше 180 тыс. руб. Топ-20% населения по уровню дохода имеет доход в домохозяйстве свыше 40 тыс. рублей.

Другие данные Росстата показывают распределение населения по 20%-м группам в зависимости от величины дохода (табл. 4). Из них следует, что 20% наиболее состоятельных граждан в среднем получают немногим менее половины всего объема денежных доходов в стране. В 2014 г. доходы 20% самых состоятельных составили 22,7 трлн руб. из 47,9 трлн в целом по стране.

Поскольку большая часть вкладов приходится на наиболее состоятельную часть населения, становится понятно, как снижение реальных доходов может сочетаться с ростом сбережений (табл. 5). Видя кризисные явления в экономике, граждане начинают копить резерв, например, на случай потери работы, а также усиленно погашают кредиты, стремясь избавиться от долгов, – это явление не новое, оно наблюдалось во все предыдущие кризисы. У состоятельной категории клиентов банков есть все возможности, чтобы нарастить норму сбережений: значительная часть их расходов связана с необязательными покупками, которые могут быть легко сокращены за счет изменения стереотипов потребления. Уже очевидны все признаки таких изменений: снижается спрос на автомобили и другие товары длительного спроса, падает спрос на отдых за границей, потребление переключается на более дешевые аналоги.

Кредитование против сбережений

Доминирование на рынке вкладов крупных вкладчиков имеет и обратную сторону: на рынке кредитов, напро-

тив, основной объем приходится на потребительские кредиты, значительная часть которых предоставлена самым малообеспеченным слоям населения.

Количество ипотечных кредитов составляет около 2,7 млн (табл. 6). В 2014 г. было выдано более 1 млн ипотечных и жилищных кредитов, при этом средний размер выдаваемого ипотечного кредита совсем невелик – 1,7 млн руб. По своему размеру ипотечные кредиты примыкают к крупным потребительским кредитам, доступным на рынке, но за счет более низкой ставки обходятся дешевле в обслуживании. Почти столько же заемщиков (около 2,3 млн человек) имеют автокредиты, но в связи с падением рынка и число заемщиков, и портфель автокредитов заметно уменьшаются.

Потребительское кредитование захватило намного больший слой населения: число заемщиков приближается к 40 млн, причем доминируют в этой группе наименее обеспеченные клиенты банков.

Экскурс в кредитование важен, так как по сути рынки вкладов и потребительских кредитов являются сообщающимися сосудами: гражданин может направить свои сбережения на увеличение вкладов в банках, а может – на погашение кредитов. Поэтому бурный рост потребительского кредитования естественным образом подавляет способность целых слоев наименее обеспеченного населения увеличивать вклады в банках.

Бурное развитие рынка потребительского кредитования в 2000–2013 гг. стало значимым фактором, предопределившим заметное снижение доли небольших вкладов в банковской системе.

Может показаться очевидным, что крупнейшие вклады и должны играть определяющую роль, однако это не совсем так: еще в 1998 г. почти половина всех вкладов в банках приходилась на вклады пенсионеров. За счет существенно большего количества клиентов на низкодоходные группы может приходиться значительная доля рынка вкладов, и так оно и было в начале бурного роста потребительского кредитования, которое фактически перевело целую категорию клиентов банков из кредиторов в заемщиков банков.

В результате в России сформировался очень специфический банковский рынок: заемщиков на нем в полтора раза больше, чем вкладчиков, причем заемщики относятся преимущественно к самым низкодоходным слоям населения, а вкладчики – к более состоятельным. При этом не более 1% населения контролируют половину всех вкладов, а 85% суммарного прироста вкладов определяется всего 3% населения страны. ■