

УДК 336.717

ДИНАМИКА И СТРУКТУРНЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ БАНКОВСКИХ КРЕДИТОВ И ДЕПОЗИТОВ ДОМОХОЗЯЙСТВ В РЕСПУБЛИКЕ БОЛГАРИЯ

ВЫТЕВ ЖЕЛЬО

доктор экономики, доцент кафедры финансов и кредита Хозяйственной академии им. Д.А. Ценова, г. Свищов, Республика Болгария

E-mail: vatev@uni-svishtov.bg

АННОТАЦИЯ

Банковские кредиты и депозиты обладают не только количественными характеристиками, они разнородны по своему составу. Проблема в том, что их динамика обуславливается противоречивыми внутренними структурными тенденциями. Особое внимание в статье уделяется банковской системе Республики Болгария – кредитам и депозитам граждан и домохозяйств. Предметом исследования является их динамика и структура. Основная цель заключается в том, чтобы установить, каким образом изменения во внутренних структурных компонентах банковских кредитов и депозитов влияют на их общую динамику на фоне неблагоприятных условий, генерированных хозяйственным кризисом в стране. В исследовании используются традиционные научные методы – структурный, сравнительный, динамический и коэффициентный анализ. Выводы базируются на информации Болгарского народного банка о состоянии банковского сектора в стране. Посредством анализа реальных эмпирических данных, взятых из болгарской банковской практики за 2005–2013 гг., могут быть очерчены внутренние структурные изменения: а) кредитов с точки зрения их предназначения, формы, валюты, срочности, размера и качества; б) депозитов в зависимости от их формы, валюты, срочности и размера. Результаты исследования могут использоваться для выявления потенциальных возможностей увеличения активности банков Болгарии как один из факторов более быстрого восстановления экономики после хозяйственного кризиса.

Ключевые слова: банки; банковские операции; кредиты; депозиты; хозяйственный кризис.

BANKING LOANS AND HOUSEHOLD DEPOSITS IN THE REPUBLIC OF BULGARIA UNDER ECONOMIC CRISIS: DYNAMICS AND STRUCTURAL TRANSFORMATIONS

ZHELYO VATEV

ScD (Economics), Associate Professor of the Chair „Finance and Credit“, the Tsenov Academy of Economics, Svishtov, the Republic of Bulgaria

E-mail: vatev@uni-svishtov.bg

ABSTRACT

Bank loans and deposits differ not only in quantitative characteristics but also in the content. Their dynamics is determined by contradictory internal structural trends. The work focuses on the loans and deposits of individuals and households in the banking system of the Republic of Bulgaria. The subject of the study is the dynamics and structure of loans and deposits. The main purpose is to study how the changes in internal structural components of the bank loans and deposits affect the overall dynamics under unfavourable economic conditions in the country. The study uses traditional scientific methods: structural, comparative, dynamic and ratio analyses. Conclusions are based on the information of the Bulgarian National Bank on the state of the banking sector in the country. The analysis of real empirical data taken from the Bulgarian banking practices for 2005–2013 years made it possible to define internal structural transformations as follows: a) loans in terms of their purpose, form, currency, maturity, size and quality; b) deposits depending on their shape, currency, maturity and size. The results can be used to identify potential opportunities to increase the activity of banks in Bulgaria as one of the factors contributing to the quick recovery from the economic crisis.

Keywords: banks; banking operations; loans; deposits; economic crisis.

1. КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ БАНКОВСКИХ КРЕДИТОВ И ДЕПОЗИТОВ ДОМОХОЗЯЙСТВ В БОЛГАРИИ

Банковская система Республики Болгария до 2009 г. характеризовалась быстрыми темпами роста и слишком агрессивной политикой банков в стране. Благоприятные экономические условия явились предпосылкой увеличения почти всех ключевых индикаторов: активов, кредитов, депозитов, собственного капитала, прибыли (табл. 1)¹. Сотрясения, порожденные финансовым кризисом, влияют очень негативно на их общую динамику. Стагнация банковской активности в кризисных условиях (после 2009 г.) является фактом. Все-таки банкам, даже в условиях постоянной турбулентности окружающей среды, удается сохранить финансовую устойчивость по отношению к таким ключевым индикаторам, какими являются адекватность капитала и ликвидность.

Адекватность капитала (соотношение «собственный капитал банков/взвешенные по риску активы»), которую согласно действующим международным стандартам капитала за рассматриваемый период следует поддерживать на уровне минимум 8%, в среднем для болгарской банковской системы в последние годы в два раза выше (около 17%). Принимается, что коэффициент ликвидных активов (отношение «ликвидные активы/общая сумма обязательств по привлеченным средствам») находится на хорошем уровне при стоимостях свыше 20%, в то время как для банковского сектора страны он варьирует около 25%.

Источник: Банките в България — тримесечно издание на Българска народна банка. URL: <http://www.bnb.bg/ResearchAndPublications/PubPeriodical/PubPBanksInBulgaria/index.htm> (дата обращения: 20.07.2014).

Кредитование и депозитная деятельность являются ключевыми для банков [2, с. 25]. Хозяйственный кризис в Болгарии накладывает свой отпечаток на их кредитную и депозитную

активность. Он порождает разнородные тенденции в развитии кредитов и депозитов домохозяйств². Анализируемый период условно подразделяется на два этапа (рис. 1). В предкризисные годы (до 2009 г.) наблюдались схожие количественные изменения и однонаправленные тенденции в приросте кредитов и депозитов домохозяйств — они непрерывно увеличивались при заметно опережающем темпе роста кредитов. После 2009 г. кредитная активность банков уменьшилась. В результате этого кредитование домохозяйств начинает проявляться с отрицательным приростом. В то же время депозиты сохраняют свой восходящий темп роста. Рассмотрим более детально эти две тенденции.

В Болгарии до 2009 г. была относительно благоприятная экономическая обстановка и наблюдался серьезный хозяйственный рост. Это стало предпосылкой увеличения кредитов домохозяйствам. О росте кредитных обязательств населения перед банками свидетельствует тот факт, что в конце 2009 г. их размер достиг 28% по отношению к валовому внутреннему продукту страны, тогда как в 2003 г. он составлял едва 7%. В то же время еще в условиях экономического роста обозначается противоречие между усиливающимся стремлением к потреблению и инвестициям части домохозяйств, с одной стороны, и с другой — сравнительно невысокими доходами. Нереалистичными оказываются ожидания населения относительно темпов экономического роста страны в последующие годы.

Хозяйственный кризис (2008 г.) негативно отражается на процессах в банковском секторе. Кризисные условия ограничивают как активность кредитных институтов, так и потребительские запросы населения. Интерес граждан к потреблению и инвестициям уменьшается, возникает стремление сберегать. Количество кредитов домохозяйствам снижается, и в течение нескольких лет этот показатель отрицательный. При первых симптомах экономического кризиса кредитные институты ограничивают предоставление кредитов. С 2008 по 2013 г. финансирование находится в состоянии застоя,

¹ Все указанные данные в дальнейшем изложении представляют собой собственные вычисления автора на базе официальных финансовых отчетов банков Болгарии, опубликованных Болгарским народным банком. URL: <http://www.bnb.bg> (дата обращения: 20.07.2014).

² Категория «домохозяйства», кроме физических лиц, охватывает еще так называемые организации с нехозяйственной целью, обслуживающие домохозяйства (сообщества, профсоюзы, фонды, дома культуры, культурные и спортивные клубы, политические партии, церкви и религиозные общества).

Таблица 1

**Основные балансовые агрегаты банковского сектора Болгарии за 2005–2013 гг.
(динамика и изменение по отношению к предыдущему году)**

Годы	Активы		Кредиты		Депозиты		Собственный капитал		Чистая прибыль	
	сумма, млн лв.	изменение, %	сумма, млн лв.	изменение, %	сумма, млн лв.	изменение, %	сумма, млн лв.	изменение, %	сумма, млн лв.	изменение, %
2005	32 850	+32	18 583	+32	25 412	+70	3 446	+26	584	+35
2006	42 194	+28	23 042	+24	33 188	+31	4 388	+27	807	+38
2007	59 089	+40	45 875	+99	46 747	+41	6 208	+41	1 143	+42
2008	69 560	+18	56 938	+24	53 043	+13	7 930	+28	1 386	+21
2009	70 184	+1	59 852	+5	53 062	+0	8 149	+3	780	-44
2010	73 724	+5	61 508	+3	56 122	+6	10 032	+23	616	-20
2011	76 811	+4	64 352	+5	58 951	+5	10 448	+4	586	-6
2012	82 415	+7	64 725	+1	62 655	+6	10 850	+4	566	-3
2013	85 746	+4	68 114	+4	66 029	+4	11 164	+4	584	+4

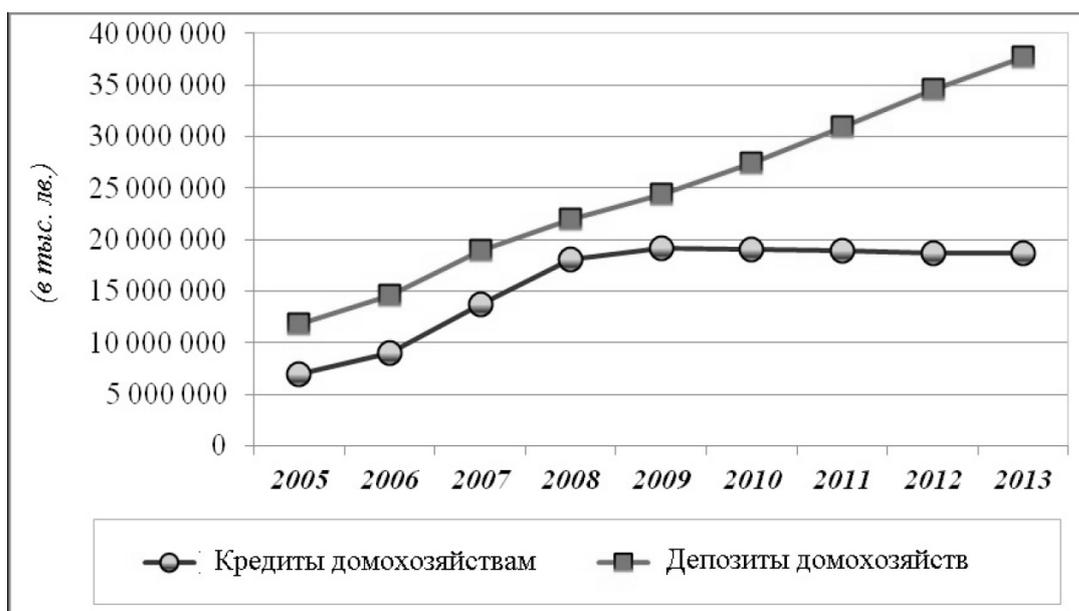


Рис 1. Динамика банковских кредитов и депозитов домохозяйств в Болгарии за 2005–2013 гг.

кредиты остаются почти неизменной величиной. В конце 2013 г. их размер сокращается до 23,9% по отношению к валовому внутреннему продукту страны. Эти изменения произошли в результате заниженной кредитной активности болгарских банков. Она объясняется значительными финансовыми проблемами экономических субъектов в кризисные годы, а также ненадежной экономической ситуацией, нарастающей безработицей, низкими и непостоянными

доходами и т.д. В целом стагнация банковского кредитования оказывается серьезной проблемой для нормального функционирования болгарской банковской системы и препятствует обеспечению более быстрого экономического роста. Разумеется, существует потенциал, использование которого могло бы подтолкнуть банки к активизации кредитования в будущем — накопленная ими ликвидность, наличие достаточной ресурсной базы, неблагоприятное занижение

процентных доходов из-за свернутого кредитования, постепенное улучшение качества кредитов и т.д.

Что касается *депозитов домохозяйств*, данные показывают устойчивый прирост за анализируемый период. Они являются основным стабилизирующим фактором депозитной базы банков в Болгарии. С 2005 по 2013 г. их размер увеличивается более чем в три раза — с 11,7 млрд лв. в конце 2007 г. до 37,7 млрд лв. в конце 2013 г. Их доля в общей сумме депозитов в банковской системе тоже растет — с 46% в 2005 г. до 57% в 2013 г. Прирост депозитов физических лиц в условиях кризиса объясняется различными по характеру причинами. Ненадежность и негативные ожидания подталкивают домохозяйства проявлять большую предосторожность, а все это приводит к стремлению экономить. Кроме того, закрытие многих малых предприятий или отсутствие инвестиционной перспективы вынуждает владельцев изымать деньги из бизнеса, предпочитая вкладывать их в банки, но уже в качестве индивидуальных клиентов. К этому можно прибавить и приток сбережений из-за границы. Таким образом, депозиты домохозяйств становятся ключевым фактором генерирования финансового ресурса для банков. Этот вывод подтверждается и тем фактом, что за анализируемый период депозиты клиентов фирм подвержены колебаниям, а депозиты кредитных институтов в кризисных условиях существенно уменьшаются в результате изъятия ресурса из местных дочерних банков и его вложения в материнские компании вне страны. Не случайно в кризисные 2009 и 2010 гг. конкуренция на рынке депозитов в секторе розничного банкинга и переливание депозитов из одного банка в другой в поиске более выгодных условий (так называемый «депозитный туризм») приобретают впечатляющие масштабы.

Анализ зависимости между кредитной и депозитной активностью банков показывает, что сегмент граждан и домохозяйств является «нетто-донором» ресурсов для банковской системы. Это видно из соотношения кредитов/депозитов, известного как кредитно-депозитный коэффициент [3, с. 453]. Для сектора домохозяйств в последние годы оно имеет низкие стоимости (гораздо ниже 100%). Иными словами, физические

лица вносят больше депозитов в банковскую систему, нежели пользуются ее кредитами. За 2013 г. для физических лиц зависимость (кредиты/депозиты) составляет 49,5% (18684/37699 млн лв.), т.е. население вкладывает почти в 2 раза больше денег в виде депозитов, чем получает в качестве кредитов. Наоборот, клиенты фирм являются «нетто-потребителями» депозитов — используемые ими кредиты превышают их депозиты в банках (за 2013 г. 35135 млн лв. по сравнению с 15449 млн лв., т.е. кредитно-депозитный коэффициент составляет 227%). Очевидно, что источником значительной части кредитов, выданных юридическим лицам, являются депозиты, размещенные физическими лицами.

Разнонаправленные тенденции в развитии кредитов и депозитов домохозяйств порождают проблему с доходностью банков. С одной стороны, заниженная активность при кредитовании приводит к «таянию» доходов от процентов по кредитам домохозяйств — только за период 2009–2013 гг. они уменьшились на 12,6% (с 1915771 тыс. лв. в 2009 г. до 1674120 тыс. лв. в 2013 г.). С другой стороны, за тот же период учитывается увеличение на 23,6% расходов банков на проценты по обслуживанию их депозитов (с 1107827 тыс. лв. в 2009 г. до 1369458 тыс. лв. в 2013 г.). Естественным результатом этого закрытия доходно-расходной части является уменьшение чистого процентного дохода, генерируемого кредитными и депозитными операциями, связанными с обслуживанием домохозяйств. За период 2009–2013 гг. он снижается почти в 3 раза (с 807944 тыс. лв. в 2008 г. до 304662 тыс. лв. в 2013 г.). Логично возникает следующий вопрос: сопровождаются ли обозначенные общие закономерности в развитии депозитов и кредитов домохозяйствам определенными внутренними структурными изменениями или изменения являются только количественными, но не структурными? В дальнейшем изложении внимание акцентируется именно на структурных изменениях банковских депозитов и кредитов домохозяйствам.

2. СТРУКТУРНЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ БАНКОВСКИХ ДЕПОЗИТОВ ДОМОХОЗЯЙСТВ

Изменения в структуре банковских депозитов домохозяйств [1] можно искать в зависимости

Структурные изменения депозитов домохозяйств в зависимости от их формы

Годы	Бессрочные депозиты		Срочные депозиты		Сберегательные депозиты		Всего, тыс. лв.
	сумма, тыс. лв.	%	сумма, тыс. лв.	%	сумма, тыс. лв.	%	
2005	2 163 715	18,4	7 280 215	62,0	2 290 725	19,5	11 734 655
2006	2 858 421	19,6	8 992 058	61,6	2 740 111	18,8	14 590 590
2007	3 711 992	19,7	11 655 375	61,8	3 495 792	18,5	18 863 159
2008	3 424 133	15,6	14 156 792	64,5	4 375 471	19,9	21 956 396
2009	3 058 708	12,6	17 260 606	70,9	4 020 256	16,5	24 339 570
2010	3 325 970	12,2	19 639 960	71,8	4 378 715	16,0	27 344 645
2011	3 732 324	12,1	21 870 822	70,8	5 284 156	17,1	30 887 302
2012	4 343 483	12,6	23 550 328	68,3	6 608 716	19,2	34 502 527
2013	5 544 331	14,7	21 279 102	56,4	10 875 842	28,8	37 699 275

от формы депозитов; их срочности, валюты, размера депозитов и т.д.

С точки зрения формы депозитов домохозяйств они существуют в трех разновидностях: депозиты овернайт (бессрочные депозиты), депозиты с оговоренным сроком погашения (срочные депозиты) и депозиты, использование которых оговорено после уведомления (близкие к представлению о сберегательных депозитах). Их значимость для банковской активности неодинакова и непостоянна (табл. 2).

Более половины депозитов физических лиц составляют срочные депозиты. В кризисный период 2009–2011 гг. на них приходится самая большая доля (около 70%).

Хозяйственный кризис неблагоприятно отражается на динамике бессрочных депозитов. За 2005–2013 гг., несмотря на то что в абсолютной сумме они показывают некоторое колебание, их удельный вес снижается с 18,4% в 2005 г. до 14,7% в 2013 г. Ухудшившаяся экономическая обстановка оказывает негативное влияние на ликвидность хозяйствующих субъектов. Это отражается на состоянии средств по их расчетным счетам в банках. Что касается доли сберегательных депозитов, она относительно постоянна. В последние годы, однако, к ним значительно повышается интерес. В 2013 г. по сравнению с 2012 г. они возрастают почти на 10%. Вероятно, часть срочных депозитов трансформируется в сберегательные.

Одно из логичных объяснений относительно предпочтений домохозяйств сберегательным депозитам по сравнению со срочными — это введение в Болгарии с начала 2013 г. налогообложения доходов с процентов, которое касается срочных, а не сберегательных депозитов.

Структурные изменения, наблюдаемые при формах банковских депозитов, сопровождаются изменениями в их срочной структуре (табл. 3). Это наиболее ярко проявляется при депозитах с оговоренной датой погашения (срочных депозитах).

Анализ показывает, что срочность депозитов домохозяйств в Болгарии увеличивается. Уменьшается доля краткосрочных одномесячных и трехмесячных депозитов. В конце 2005 г. одномесячные срочные депозиты имели наибольший удельный вес — 23,4% (в абсолютном выражении 2685 млн лв.), в то время как в 2013 г. — едва 4,2% (1547 млн лв.). Одновременно увеличивается количество шестимесячных и годовых срочных депозитов. Наблюдается также рост, хотя и незначительный, долгосрочных депозитов с датой погашения в срок до и более 1 года. Эти тенденции можно объяснить различными причинами. Месячные и трехмесячные депозиты часто возникают в результате кратковременных несоответствий между входящими и выходящими денежными потоками домохозяйств, положительная разница между которыми оседает

Таблица 3

Изменения в срочной структуре депозитов домохозяйств

Годы	Срочные депозиты с оговоренной датой погашения						Бессрочные депозиты, %	Сберегательные депозиты, %
	до 1 мес., %	до 3 мес., %	до 6 мес., %	до 1 года, %	до 2 лет %	свыше 2 лет, %		
2005	23,4	8,5	8,8	16,3	1,1	3,6	18,7	19,6
2006	21,5	8,2	8,2	17,5	1,5	4,5	19,8	18,8
2007	20,7	10,8	7,9	16,4	1,4	4,4	19,9	18,6
2008	15,4	15,6	10,2	17,5	1,3	4,0	15,8	20,1
2009	10,0	20,8	14,4	22,0	0,8	2,6	12,7	16,6
2010	8,5	13,2	18,1	25,6	4,0	2,2	12,2	16,1
2011	6,4	9,0	18,2	30,3	4,5	2,2	12,2	17,3
2012	5,1	7,6	15,9	32,3	4,1	2,8	12,7	19,4
2013	4,2	5,6	11,8	26,6	4,6	3,2	14,9	29,2

Таблица 4

Структурные изменения банковских депозитов домохозяйств в зависимости от их размера, %

Годы	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Стоимость, тыс. лв.									
До 1000	7,6	6,8	5,7	5,1	4,4	3,8	3,4	3,0	2,8
От 1000 до 5000	22,9	20,5	17,9	17,2	16,0	14,6	13,7	12,5	11,6
От 5000 до 50 000	51,7	49,7	48,0	50,5	51,2	51,0	50,5	49,4	48,0
Свыше 50 000	17,8	22,9	28,4	27,2	28,3	30,5	32,3	35,1	37,6
Число, тыс. лв.									
До 1000	82,0	81,7	80,8	80,2	79,4	77,7	76,3	75,1	73,1
От 1000 до 5000	12,4	12,4	12,7	12,8	12,8	13,4	13,9	14,1	15,0
От 5000 до 50 000	5,4	5,7	6,1	6,7	7,4	8,4	9,2	9,9	10,9
Свыше 50 000	0,2	0,2	0,3	0,4	0,5	0,6	0,7	0,8	1,0

на короткое время в банковской системе. Не лишено смысла допущение, что в условиях кризиса «приливы» денег к ним наблюдаются реже, а «отливы» — все чаще, в результате чего положительные «кассовые разрывы» сужаются. В конечном счете уменьшаются возможности вложения краткосрочных месячных и трехмесячных депозитов в банки. Этот вывод подтверждается и динамикой бессрочных депозитов. При них также наблюдается снижение в относительном

выражении — с 18,7% в 2005 г. до 14,9% в 2013 г. Считаем, что прирост среднесрочных шестимесячных и годовых депозитов в значительной степени обусловлен отложенным потреблением физических лиц. Независимо от того, что на долгосрочные депозиты с оговоренной датой погашения, срок действия которых более 1 и 2 лет, приходится незначительная доля в банковской системе, при них наблюдается относительное увеличение. Можно предполагать, что это

Таблица 5

**Изменения в валютной структуре
банковских депозитов домохозяйств**

Год	Валюта	Сумма, тыс. лв.	Удельный вес, %
2005	Лев	5 369 290	45,8
	Евро	3 607 712	30,7
	Другая	2 757 653	23,5
2006	Лев	6 495 367	44,5
	Евро	5 658 739	38,8
	Другая	2 436 484	16,7
2007	Лев	8 143 139	43,2
	Евро	8 561 734	45,4
	Другая	2 158 286	11,4
2008	Лев	9 669 340	44,0
	Евро	10 152 181	46,2
	Другая	2 134 874	9,7
2009	Лев	10 749 052	44,2
	Евро	11 455 043	47,1
	Другая	2 135 475	8,8
2010	Лев	12 823 119	46,9
	Евро	12 134 513	44,4
	Другая	2 387 013	8,7
2011	Лев	15 549 696	50,3
	Евро	12 679 646	41,1
	Другая	2 657 960	8,6
2012	Лев	18 891 515	54,8
	Евро	12 799 980	37,1
	Другая	2 811 032	8,1
2013	Лев	20 767 566	55,1
	Евро	13 957 148	37,0
	Другая	2 974 561	7,9

депозиты большего размера, которые рассматриваются их владельцами как сравнительно выгодная и не особенно рискованная инвестиция. Тем более что в условиях экономической нестабильности и отсутствия инвестиционной перспективы высокодоходные депозиты считаются некоторыми экономическими субъектами хорошей инвестиционной альтернативой. Часть прироста долгосрочных депозитов, вероятно, обусловлена отложенными инвестициями. Кроме того, погоня за более высокими процентными ставками дополнительно стимулирует вкладчиков трансформировать часть своих депозитов из краткосрочных в более долгосрочные.

Интересные выводы можно сделать после анализа структурных изменений банковских депозитов домохозяйств с точки зрения их размера. С этой целью распределяем их в четыре группы: до 1000 лв., до 5000 лв., до 50000 лв. и свыше 50000 лв. Анализ проводится в двух взаимосвязанных направлениях: с одной стороны, внимание акцентируется на числе депозитов, которые попадают в соответствующие группы, а с другой — на оценке стоимости депозитов в каждой из них (табл. 4).

Интересно проследить, какие депозиты в зависимости от их размера — небольшие или крупные — поддерживают их общий рост. В конце 2013 г. более 70% числа депозитов домохозяйств в банковской системе страны составляли до 1000 лв. Одновременно эти лица владели менее 3% общей их суммы. Этот факт показывает, что среднестатистический болгарский гражданин не держит крупных депозитов в банках. Более того, небольшие депозиты (до 1000 лв.) практически не играют главенствующей роли в общем приросте депозитов населения, а скорее всего, наоборот, — в условиях кризиса непрерывно уменьшается их стоимость (с 1 114 400 тыс. лв. в конце 2008 г. до 1 052 079 тыс. лв. в конце 2013 г.), количество (с 10 155 314 в конце 2008 г. до 8 719 219 в конце 2013 г.) и удельный вес (с 80,2% в конце 2008 г. до 73,1% в конце 2013 г.). Вероятно, обнищание немалой части населения во время кризиса приводит к закрытию некоторых из них. С другой стороны, ситуация двойственная — в 2013 г. едва 1% числа депозитов в размере свыше 50000 лв. формирует 37,6% их общей стоимости. В самом деле, депозиты домохозяйств в банковской системе в последние годы

увеличиваются благодаря более узкому кругу физических лиц, имеющих депозиты большего размера. Стоимость депозитов, варьирующих между 5000 и 50000 лв., возрастает с 6 062 785 тыс. лв. в 2005 г. до 18 079 179 тыс. лв. в 2013 г., а их количество увеличивается с 505 184 в 2005 г. до 1 301 231 в 2012 г. Аналогичным образом

Динамика и структурные изменения кредитов домохозяйствам в зависимости от их предназначения (за исключением овердрафта)

Годы	Потребительские кредиты			Жилищные кредиты			Другие кредиты			Всего, тыс. лв.
	сумма, тыс. лв.	удельный вес, %	изменение по отношению к предыдущему году (+/-), %	сумма, тыс. лв.	удельный вес, %	изменение по отношению к предыдущему году (+/-), %	сумма, тыс. лв.	удельный вес, %	изменение по отношению к предыдущему году (+/-), %	
2005	3 736 920	58,4	–	1 967 250	30,8	–	692 798	10,8	–	6 396 968
2006	3 971 363	48,3	+6,3	3 419 840	41,6	+73,8	831 514	10,1	+20,0	8 222 717
2007	5 811 663	46,7	+46,3	5 609 873	45,1	+64,0	1 030 995	8,3	+24,0	12 452 531
2008	7 268 482	45,1	+25,1	7 744 293	48,1	+38,0	1 091 409	6,8	+5,9	16 104 184
2009	7 772 572	45,4	+6,9	8 393 558	49,0	+8,4	9 56 775	5,6	–12,3	17 122 905
2010	7 554 293	44,0	–2,8	8 709 376	50,7	+3,8	909 275	5,3	–5,0	17 172 944
2011	7 438 396	43,1	–1,5	8 872 851	51,4	+1,9	948 609	5,5	+4,3	17 259 856
2012	7 268 882	42,4	–2,3	8 941 888	52,2	+0,8	934 208	5,4	–1,5	17 144 978
2013	7 428 080	43,3	+2,2	8 830 518	51,5	–1,2	877 950	5,1	–6,0	17 136 548

депозиты домохозяйств, размер которых превышает 50 000 лв., увеличиваются с 2 094 234 тыс. лв. в 2005 г. до 14 178 249 тыс. лв. в 2013 г., соответственно их количество — с 17 071 в 2005 г. до 117 209 в 2013 г.

Интерес вызывает исследование изменений в валютной структуре депозитов. После первых индикаторов кризиса замечается тенденция валютного роста за счет левого компонента депозитов домохозяйств. Начинает ощущаться подрыв доверия к болгарскому леву (табл. 5). Больше предпочтений у депозитов в иностранной валюте. Среди них преобладают депозиты в евро³. Данная ситуация наблюдалась в основном в 2009 г., в конце которого депозиты домохозяйств в левах составляли 44,2% (10,7 млрд лв.), а в евро достигли 47,1% (11,4 млрд лв.), остальные 8,8% (2,1 млрд лв.) — в других валютах.

Усиление непредсказуемости заставляет часть вкладчиков стремиться к большей

надежности, нежели к более высокой доходности. В последующие годы проявляется обратная тенденция. Анализируя данные 2013 г., устанавливаем, что более половины всех депозитов хранятся в левах (55,1% или 20,7 млрд лв.), активы в евро составляют 37,0% (13,9 млрд лв.). Это объясняется возрастающим доверием общества к устойчивости банковской системы. Следует учесть и тот факт, что большинство банков в стране поддерживают более высокий уровень процентных ставок депозитов в левах, чем валютных.

Интересно исследовать, каким образом обозначенные структурные изменения депозитов домохозяйств корреспондируют с соответствующими структурными изменениями банковских кредитов домохозяйствам.

3. СТРУКТУРНЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ БАНКОВСКИХ КРЕДИТОВ ДОМОХОЗЯЙСТВАМ

Исследование изменений в структуре банковских кредитов домохозяйствам [1] осуществляется в зависимости от их *предназначения; формы предоставления; срочности кредитов; их размера; валюты; качества кредитов* и т.д.

³ Евро — самая предпочитаемая иностранная валюта в Болгарии благодаря тому обстоятельству, что с 1997 г. в стране введена система валютного коридора (денежного совета), при котором курс болгарского лева зафиксирован по отношению к евро в соотношении 1 евро = 1,95583 лева.

Динамика и структурные изменения кредитов домохозяйствам в зависимости от способа предоставления

Годы	Стандартные кредиты		Кредиты овердрафт		Всего, тыс. лв.
	сумма, тыс. лв.	удельный вес, %	сумма, тыс. лв.	удельный вес, %	
2005	6 396 968	92,3	530 866	7,7	6 927 834
2006	8 222 717	90,9	821 844	9,1	9 044 561
2007	12 452 531	90,4	1 316 514	9,6	13 769 045
2008	16 104 184	89,0	1 987 310	11,0	18 091 494
2009	17 122 905	89,5	2 015 873	10,5	19 138 778
2010	17 172 944	90,5	1 810 939	9,5	18 983 883
2011	17 259 856	91,3	1 639 615	8,7	18 899 471
2012	17 144 978	91,6	1 570 417	8,4	18 715 395
2013	17 136 548	91,7	1 548 358	8,3	18 684 906

В зависимости от *целей, в которых используются*, кредиты домохозяйствам (за исключением кредитов овердрафт) формируются из трех основных категорий: *кредиты на текущее потребление* (предоставленные на покупку товаров и услуг, употребляемых лично домохозяйствами), *жилищные кредиты* (используемые с целью инвестирования в жилье) и *другие кредиты* (на обучение, лечение, а также кредиты неторговых организаций, обслуживающих домохозяйства).

В количественном аспекте к трем категориям относится вывод, сделанный в отношении общей динамики кредитов домохозяйствам в целом — серьезный рост до 2008 г. и символический или отрицательный прирост потом (табл. б). Из-за ухудшившихся условий после 2008 г. уменьшается склонность домохозяйств к использованию потребительских и жилищных кредитов. Увеличивается вероятность невозможности обслуживания кредитов в результате снижения доходов или риска безработицы. Пессимистичные ожидания населения и банков, в свою очередь, реагируют на застой кредитования домохозяйств.

В структурном отношении тенденции противоречивы и выражают внутреннее реструктурирование потребительских и жилищных кредитов. В начале анализируемого периода (2005 г.) на потребительские кредиты в стране

приходится самая большая доля — 58,4% (в абсолютной сумме 3 736 920 тыс. лв.) по сравнению с 30,8% (1 967 250 тыс. лв.) на жилищные кредиты, к которым проявляется более слабый интерес. На конец 2013 г. ситуация изменяется — жилищные кредиты преобладают (51,5% или 8 830 518 тыс. лв.) над потребительскими кредитами, которые составляют 43,3% (7 428 080 тыс. лв.). Экспансия жилищного кредитования самая впечатляющая в 2006 г. (прирост на 73,8% по отношению к 2005 г.) и в 2007 г. (прирост на 64,0% по отношению к 2006 г.). Эта тенденция поддерживается бумом строительства в соответствующие годы, которая усиливается глубоко укорененным у болгар стремлением к обладанию собственным домом. Жилищное кредитование постепенно превращается в ведущий сегмент банковского розничного кредитного рынка. Даже после 2009 г., на фоне уменьшенной активности при потребительском кредитовании, жилищное кредитование регистрирует рост, хотя и символический. Наблюдаемое легкое оживление при потребительском кредитовании в 2013 г., вероятно, возникает в результате необходимости использования средств на медицинские услуги, оплату коммунальных услуг, погашение бюджетных обязательств и т.д.

В зависимости от *формы предоставления* кредиты домохозяйствам подразделяются на овердрафт и отличные от овердрафта. Анализ

**Распределение кредитов домохозяйствам по срокам
(за исключением кредитов овердрафт)**

Годы	Сумма, тыс. лв.			Удельный вес, %		
	до 1 года	от 1 года до 5 лет	свыше 5 лет	до 1 года	от 1 года до 5 лет	свыше 5 лет
Потребительские кредиты						
2005	31 275	1 843 649	1 861 996	0,8	49,3	49,8
2006	48 571	1 541 691	2 381 101	1,2	38,8	59,9
2007	34 875	1 511 327	4 265 461	0,6	26,0	73,4
2008	27 142	1 478 932	5 762 408	0,4	20,3	79,3
2009	23 530	1 302 949	6 446 093	0,3	16,8	82,9
2010	25 002	1 126 292	6 402 999	0,3	14,9	84,8
2011	27 537	1 082 754	6 328 105	0,4	14,6	85,1
2012	45 066	1 103 483	6 120 333	0,6	15,2	84,2
2013	48 324	1 159 475	6 220 281	0,7	15,6	83,7
Жилищные кредиты						
2005	3 414	66 742	1 897 094	0,2	3,4	96,4
2006	2 460	96 661	3 320 719	0,1	2,8	97,1
2007	6 127	123 672	5 480 074	0,1	2,2	97,7
2008	5 035	118 705	7 620 553	0,1	1,5	98,4
2009	6 709	99 496	8 287 353	0,1	1,2	98,7
2010	6 927	111 721	8 590 728	0,1	1,3	98,6
2011	14 227	120 844	8 737 780	0,2	1,4	98,5
2012	17 762	109 576	8 814 550	0,2	1,2	98,6
2013	9 069	75 223	8 746 226	0,1	0,9	99,0
Другие кредиты						
2005	136 146	418 610	138 042	19,7	60,4	19,9
2006	137 425	462 393	231 696	16,5	55,6	27,9
2007	151 392	552 949	326 654	14,7	53,6	31,7
2008	131 168	511 298	448 943	12,0	46,8	41,1
2009	88 731	374 140	493 904	9,3	39,1	51,6
2010	75 271	318 794	515 210	8,3	35,1	56,7
2011	51 171	339 723	557 715	5,4	35,8	58,8
2012	43 763	320 442	570 003	4,7	34,3	61,0
2013	31 800	289 888	556 262	3,6	33,0	63,4

**Структурные изменения банковских кредитов домохозяйствам
в зависимости от их размера, %**

Годы	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Стоимость, лв.									
До 5000	28,0	23,3	17,2	14,7	14,5	13,6	12,9	12,9	12,6
До 50 000	48,6	46,4	47,6	45,9	45,8	45,1	45,4	45,0	46,1
До 100 000	11,5	14,9	15,7	16,2	16,8	17,9	18,2	18,8	19,0
До 500 000	10,4	14,0	17,2	20,4	20,2	20,8	20,6	20,4	19,9
Свыше 500 000	1,5	1,5	2,3	2,8	2,7	2,6	2,8	3,0	2,3
Число, лв.									
До 5000	85,1	83,3	79,2	76,8	75,2	73,7	73,2	74,9	75,3
До 50 000	14,1	15,4	19,0	21,0	22,4	23,5	23,9	22,2	21,8
До 100 000	0,6	0,9	1,2	1,4	1,6	1,8	1,9	1,9	1,9
До 500 000	0,2	0,4	0,5	0,7	0,8	0,9	0,9	0,9	0,8
Свыше 500 000	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

показывает, что согласно этому критерию существенные структурные изменения кредитов домохозяйствам не наблюдаются (табл. 7). Стандартные потребительские и жилищные кредиты остаются традиционной формой их предоставления с преобладающим удельным весом около и более 90%. Кредиты овердрафт медленно набирают популярность в болгарской практике и занимают сравнительно небольшую относительно постоянную долю — около 10%.

Распределение кредитов по срокам представлено в зависимости от их первоначальной даты погашения, т.е. согласно первоначально оговоренным сроком: до 1 года, от 1 года до 5 лет и свыше 5 лет (табл. 8). Анализ показывает, что срочность банковских кредитов домохозяйствам в Болгарии увеличивается. Уменьшается доля краткосрочных кредитов с датой погашения в срок до 1 года — с 2,7% (170 835 тыс. лв.) в 2005 г. до 0,5% (89 193 тыс. лв.) в 2013 г. и среднесрочных кредитов с датой погашения в срок от 1 года до 5 лет — с 36,4% (2 329 001 тыс. лв.) в 2005 г. до 8,9% (1 524 586 тыс. лв.) в 2013 г. За счет этого увеличиваются долгосрочные кредиты — с 60,9% в 2005 г. (3 897 132 тыс. лв.) до 90,6% (15 522 769 тыс. лв.) в 2013 г. Эти тенденции, типичные как для жилищных, так и для потребительских кредитов, можно объяснить различными причинами. Они логично соотносятся с более быстрым темпом

прироста жилищных кредитов по отношению к потребительским, имея в виду то, что первые поначалу имеют более долгосрочный характер. Кроме того, увеличивается и размер кредитов. Одновременно факт роста доли долгосрочных потребительских кредитов (с 49,8% в 2005 г. до 83,7% в 2013 г.) показывает, что в этом направлении влияние оказывает ухудшение экономической среды после 2008 г. Более продолжительный **срок займов является своеобразной превентивной мерой защиты домохозяйств от возможного будущего снижения их доходов в условиях кризиса.** Долгосрочные займы, независимо от того, что они дороже, обладают тем преимуществом, что обеспечивают меньший месячный погасительный взнос. Это позволяет обслуживать кредиты более спокойно, даже при уменьшении доходов в кризисный период. Увеличение сроков кредитов является также следствием роста срочных банковских депозитов (см. табл. 3). Располагая более долгосрочным ресурсом, возможности банков для предоставления более долгосрочных кредитов возрастают.

Интересные выводы можно сделать относительно характера изменений кредитов домохозяйствам, если проследить *структурные изменения банковских кредитов с точки зрения их размера* (табл. 9). В целях исследования группируем их на 5 категорий: до 5000 лв.; до 50 000; до 100 000; до 500 000 и свыше 500 000 лв.

Таблица 10

Изменения валютной структуры кредитов домохозяйствам, %

Годы	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Потребительские кредиты									
В левах	95,8	94,0	94,8	87,5	85,4	81,8	77,0	74,5	76,2
В евро	4,0	5,1	4,7	11,9	14,1	17,7	22,5	25,0	23,4
В другой валюте	0,2	0,8	0,5	0,6	0,5	0,6	0,5	0,5	0,5
Жилищные кредиты									
В левах	66,6	65,3	62,7	51,3	48,8	45,1	42,1	41,4	44,2
В евро	32,4	34,0	36,7	47,1	49,8	53,3	56,4	57,2	54,4
В другой валюте	1,0	0,8	0,6	1,5	1,4	1,6	1,5	1,4	1,4
Кредиты овердрафт									
В левах	92,5	92,3	90,4	86,5	87,6	87,1	87,4	87,4	87,8
В евро	7,1	7,5	9,4	13,4	12,2	12,5	12,2	12,2	11,8
В другой валюте	0,4	0,2	0,2	0,1	0,2	0,4	0,4	0,4	0,4
Другие									
В левах	69,1	72,0	76,6	68,3	63,5	57,9	54,0	55,8	62,7
В евро	30,5	27,6	23,0	31,4	36,0	42,0	45,8	44,0	36,5
В другой валюте	0,4	0,4	0,4	0,3	0,5	0,2	0,2	0,2	0,8

Объектом внимания является *число* кредитов, которые попадают в эти группы, и *стоимость* кредитов в каждой из них. В целом общее число банковских кредитов домохозяйствам в условиях кризиса уменьшается (с 2 890 827 — декабрь 2008 г., до 2 529 462 — декабрь 2011 г.). В структурном отношении наблюдаются две, на первый взгляд противоречивые тенденции. С одной стороны, самая большая доля в отношении их числа приходится на небольшие кредиты, это объяснимо на фоне низких доходов населения в стране. Ухудшившееся финансовое состояние домохозяйств в Болгарии приводит к тому, что для некоторых из них обслуживание кредитов размером свыше 50 000 лв. является проблематичным. С другой стороны, все-таки доля небольших кредитов (как числа и как суммы) постепенно снижается за счет увеличения кредитов более значительных размеров. В самом деле, увеличение размера кредитов неслучайно — оно соотносится с тем фактом, что срочность кредитов домохозяйствам увеличивается (см. табл. 8), а, кроме этого,

жилищное кредитование фиксирует более высокий рост по сравнению с потребительским (см. табл. 6).

Кредиты домохозяйствам в зависимости от валютной структуры в Болгарии традиционно распределяются на три категории — в левах, в евро и в других иностранных валютах. Анализ их валютной структуры показывает тенденцию к увеличению удельного веса кредитов в евро за счет уменьшения компонента в левах (табл. 10). Вывод относится ко всем кредитным формам. Эту тенденцию можно объяснить следующим:

а) кредиты, предлагаемые в евро, отличаются более низкой процентной ставкой, что иногда делает их предпочитаемыми;

б) курс лева и евро в условиях валютного коридора зафиксирован;

в) оферты на покупки и продажи, особенно жилищ, в большинстве случаев предлагаются в евро.

Существуют серьезные *структурные изменения банковских кредитов домохозяйствам*

Структура кредитов домохозяйствам в зависимости от их качества

Годы	Кредиты, за исключением овердрафта, тыс. лв.	В том числе			
		регулярные кредиты, тыс. лв.	%	проблемные кредиты, тыс. лв.	%
2005	6 396 968	6 314 753	98,7	82 215	1,3
2006	8 222 717	7 964 317	96,9	258 400	3,1
2007	12 452 531	12 084 932	97,0	367 599	3,0
2008	16 104 184	15 523 229	96,4	580 955	3,6
2009	17 122 905	15 155 097	88,5	1 967 808	11,5
2010	17 172 944	14 356 275	83,6	2 816 669	16,4
2011	17 259 856	13 812 343	80,0	3 447 513	20,0
2012	17 144 978	13 828 079	80,7	3 316 899	19,3
2013	17 136 548	13 762 910	80,3	3 373 638	19,7

с точки зрения их качества (табл. 11). Доля проблемных кредитов⁴, начиная со сравнительно нормальных уровней в предкризисный период, в годы хозяйственного кризиса достигает тревожных стоимостей. В 2005 г. их удельный вес составляет 1,3% (в абсолютной сумме — 82 215 тыс. лв.). На конец 2013 г. они увеличиваются более чем в 40 раз и занимают 19,7% (в абсолютном выражении — 3 373 638 тыс. лв.). Становится ясно, что качество кредитов домохозяйствам значительно ухудшается, что существенно снижает прибыль кредитных институтов. Некоторые из предпосылок этой тенденции заложены в предкризисные годы кредитной экспансии — например, снижение требований при кредитовании. Таким образом, в число заемщиков попадают множество неблагонадежных кредитополучателей, которые становятся уязвимыми при финансовых затруднениях в экономике. Подтверждается правило, что плохие кредиты создаются в хорошие времена.

На основании проведенного исследования можно сделать вывод, что хозяйственный кризис в Болгарии оказывает существенное влияние на активность банков в стране. Негативное воздействие кризисных условий серьезно

отражается на динамике и структуре банковских кредитов и депозитов домохозяйств. В то же время анализ показывает наличие накопленного потенциала для возрастания активности банков как один из факторов более быстрого восстановления экономики после хозяйственного кризиса.

ЛИТЕРАТУРА

1. *Роуз П.* Банковский менеджмент / пер. с англ. М.: Дело, 1997. 768 с.
2. *Синки Дж.* Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг/ пер. с англ. М.: Альпина Бизнес Букс, 2007. 1018 с.
3. Управление деятельностью коммерческого банка / под ред. *О.И. Лаврушина*. М.: Юрист, 2005. 688 с.

REFERENCES

1. *Rouz P.* Bankovskii menedzhment [Banking Management]. Translated from English. М.: Delo — Business, 1997, 768 p. (In Russ.)
2. *Sinki Dzh.* Finansovyi menedzhment v kommercheskom banke i v industrii finansovykh uslug [Financial management in commercial banks and the financial services industry]. Translated from English. М.: Al'pina Biznes Buks — Alpina Business Books, 2007, 1018 p. (In Russ.)
3. *Upravlenie deiatel'nost'iu kommercheskogo banka* [Management of the commercial bank]. Ed. *O.I. Lavrushin*. М.: Iurist — Lawyer, 2005. 688 p. (In Russ.)

⁴ «Проблемный кредит — это кредит, при котором у банка возникает сомнение в отношении его объекта, субъекта и обеспечения» [3, с. 456]. В банковской практике Болгарии к ним относятся так называемые плохие и реструктурированные кредиты. Плохими кредитами считаются те, которые просрочены более чем на 90 дней. Реструктурированные — это кредиты, которые подлежат дополнительному перерассмотрению между банками и соответствующими заемщиками из-за существующих затруднений относительно их нормального обслуживания.