
Финансовый сектор

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР В ПЕРВОМ ПОЛУГОДИИ 2016 г.*

Михаил ХРОМОВ

Заведующий лабораторией финансовых исследований Института экономической политики имени Е.Т. Гайдара; старший научный сотрудник РАНХиГС при Президенте Российской Федерации. E-mail: khromov@iep.ru

В первом полугодии 2016 г. прибыль банковского сектора значительно выросла по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Это оказало заметную поддержку капитализации банковского сектора, компенсировав сокращение других источников собственных средств кредитных организаций. Однако доходность регулярных банковских операций остается заметно ниже относительно докризисного уровня, а сама прибыль продолжает концентрироваться в крупнейшем российском банке — Сбербанке и в прочих крупных госбанках.

Ключевые слова: российская банковская система, вклады населения, счета корпоративных клиентов, кредиты населению, кредиты корпоративным клиентам, ликвидность.

Балансовая прибыль российского банковского сектора в первом полугодии 2016 г. достигла 360 млрд. руб. — это в семь раз больше, чем годом ранее (в первом полугодии 2015 г. банковская система получила только 51 млрд. руб. прибыли), и почти в два раза больше, чем в целом за 2015 г., когда прибыль банковского сектора составила 192 млрд. руб.

Рентабельность банковских активов (ROA) в январе-июне 2016 г. составила 0,9% в годовом выражении, что соответствует уровню 2014 г. в целом. Однако тогда вплоть до декабря рентабельность активов сохранялась на гораздо более высоком уровне — около 1,5% в годовом выражении. Таким образом, несмотря на значительный рост прибыли банковского сектора, ее объем остается еще достаточно скромным по сравнению с докризисными значениями — в 2011–2012 гг. рентабельность банковских активов превышала 2% в годовом выражении.

Большая часть полугодовой прибыли пришла на июнь 2016 г. — 126 млрд. руб., т.е.

более 1/3 всей прибыли за шесть месяцев. Июнь оказался самым прибыльным месяцем для банковского сектора в номинальном выражении. (Предыдущий по величине результат был зафиксирован в июне 2014 г., когда банки заработали 114 млрд. руб.) Вместе с тем даже такой рекордный объем месячной прибыли оказывается не слишком впечатляющим с точки зрения рентабельности активов — в июне она составила лишь 1,9% в годовом выражении. (См. рисунок.)

Структура банковской прибыли свидетельствует о снижении веса ее «кризисных» компонент — формирования резервов на возможные потери и дохода от курсовой переоценки. Так, за первое полугодие 2016 г. прирост банковских резервов на возможные потери по ссудам и другим активам составил 237 млрд. руб. Это даже меньше, чем за соответствующий период 2013 г. (260 млрд. руб.), не говоря уже о 2014-м (399 млрд. руб.) и 2015-м (571 млрд. руб.) годах. Таким образом, сокращение отчислений на возможные потери, т.е. за-

* — Статья из Оперативного мониторинга экономической ситуации в России «Тенденции и вызовы социально-экономического развития» № 13 (31) (июль 2016 г.), размещенного на сайте Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара (название статьи в ОМЭС — «Банковский сектор: вся прибыль — в госбанках»).

медление темпа повышения уровня риска в банковских активах, стало основным фактором роста рентабельности банковского сектора в 2016 г.

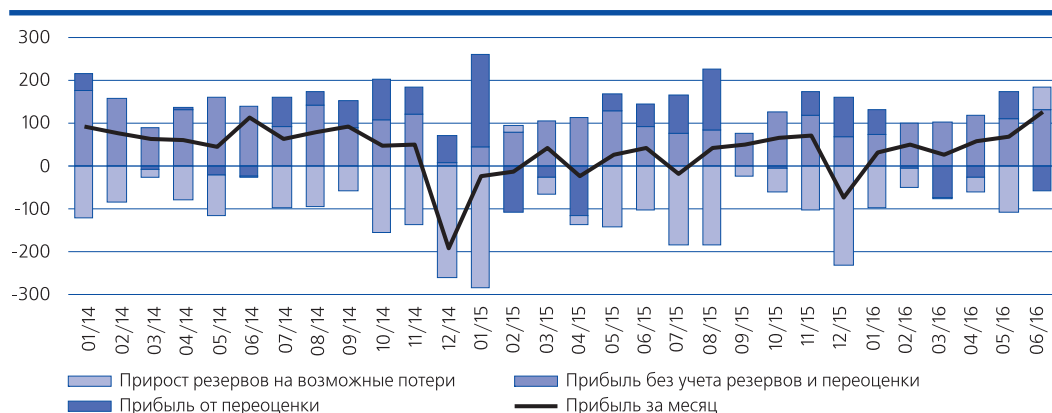
Одновременно снизился чистый доход банков от переоценки счетов в иностранной валюте: в январе-июне 2016 г. он оказался отрицательным (-41 млрд. руб.), тогда как годом ранее банки заработали на снижении обменного курса рубля 52 млрд. руб. Эта динамика объясняется ростом стоимости национальной валюты: в первом полугодии 2016 г. рубль укрепился к доллару на 12,0%, а к евро – на 10,5%, тогда как за тот же период предыдущего ода курс рубля к доллару практически не изменился – его укрепление к американской валюте составило 0,7%, а к евро – 8,8%.

Что же касается прибыли кредитных организаций от регулярных банковских операций, т.е. за вычетом прироста резервов на возможные потери и чистого дохода от переоценки валютных счетов, то ее рост оказался не таким впечатляющим: за полгода по таким операциям банки заработали 638 млрд. руб., что лишь на 12,6% больше, чем в первом полугодии 2015 г. (566 млрд. руб.). Рентабельность банковских

активов по этой компоненте доходов за год практически не изменилась, составив 1,6% в годовом выражении по сравнению с 1,5% за аналогичный период предыдущего года. (Для сравнения: вплоть до 2014 г. в первом полугодии банкам удавалось получить прибыль от регулярных операций, эквивалентную 2,7–2,9% от объема средних активов в годовом выражении.) Это означает, что сейчас рентабельность основных банковских операций почти в два раза ниже ее нормального уровня, характерного для периодов устойчивого развития банковского сектора.

Тем не менее рост прибыли кредитных организаций в 2016 г. позволил поддержать уровень собственных средств банковского сектора: за первые пять месяцев¹ текущего года величина совокупных собственных средств российской банковской системы сократилась на 44 млрд. руб. Основной вклад в сокращение капитала внесло снижение объема субординированных кредитов, учитываемых в собственных средствах банков, – за пять месяцев он уменьшился на 232 млрд. руб. Положительный финансовый результат банков в этот период дал возможность сгладить показатель

Основные компоненты банковской прибыли, млрд. руб.



Источник: Банк России, оценки Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

¹ На момент подготовки настоящего материала Банк России еще не опубликовал данные о собственных средствах и значениях обязательных нормативов банковского сектора по состоянию на 1 июля 2016 г.

падения собственных средств. В результате норматив достаточности собственных средств банковского сектора за период с начала года сократился лишь на 0,3 п.п. — с 12,7% по состоянию на 1 января 2016 г. до 12,4% по состоянию на 1 июня 2016 г.

Большая часть заработанной кредитными организациями прибыли по-прежнему приходится на один крупнейший российский банк — Сбербанк. В первом полугодии 2016 г. прибыль Сбербанка достигла 299 млрд. руб. — более 80% от прибыли всего банковского сектора. То есть Сбербанк, на который приходится менее 30% совокупных активов российского банковского сектора, получил прибыли в пять раз больше, чем все остальные кредитные организации РФ. Вместе с тем это уже шаг на пути к нормализации распределения доходов в банковской системе, потому что по итогам 2015 г. прибыль Сбербанка (282 млрд. руб.) превысила прибыль всего банковского сектора (192 млрд. руб.) — остальные банки в сумме показали убыток.

Если добавить к Сбербанку банки, аффилированные с Правительством РФ и с крупнейшей госкомпанией — «Газпромом»², то получится, что почти вся банковская прибыль придется на крупнейшие госбанки. Суммарно они получили за исследуемый период 356 млрд. руб. прибыли из 360 млрд. руб. по всему банковскому сектору. Это свидетельствует о том, что прочие, частные банки суммарно балансируют на грани нулевой рентабельности.

Частный сегмент банковского сектора остается крайне непривлекательным с инвестиционной точки зрения для собственников банков. Поддержка кредитных организаций со стороны частного капитала, в отсутствие значительных инвестиций в опережающее развитие, преимущественно ограничивается соображениями сохранения жизнеспособности существующего бизнеса. Это обстоятельство, скорее всего, приведет к дальнейшему укреплению позиций госбанков на рынке банковских услуг и к продолжению роста концентрации активов в банковском секторе. ■

² Банки группы ВТБ (ВТБ, ВТБ 24 и Банк Москвы), Россельхозбанк и Газпромбанк.