

# Финансовый сектор

## ПРИБЫЛЬ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА В ПЕРВОМ КВАРТАЛЕ 2018 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

*Банковская прибыль в начале 2018 г. сохранилась на уровне предшествующего года. При этом заметное сокращение прибыли от регулярных банковских операций вследствие снижения процентных ставок было компенсировано отсутствием убытков от валютной переоценки. Причина – прекращение укрепления номинального обменного курса национальной валюты.*

**Ключевые слова:** российский банковский сектор, банковская прибыль, структура банковской прибыли.

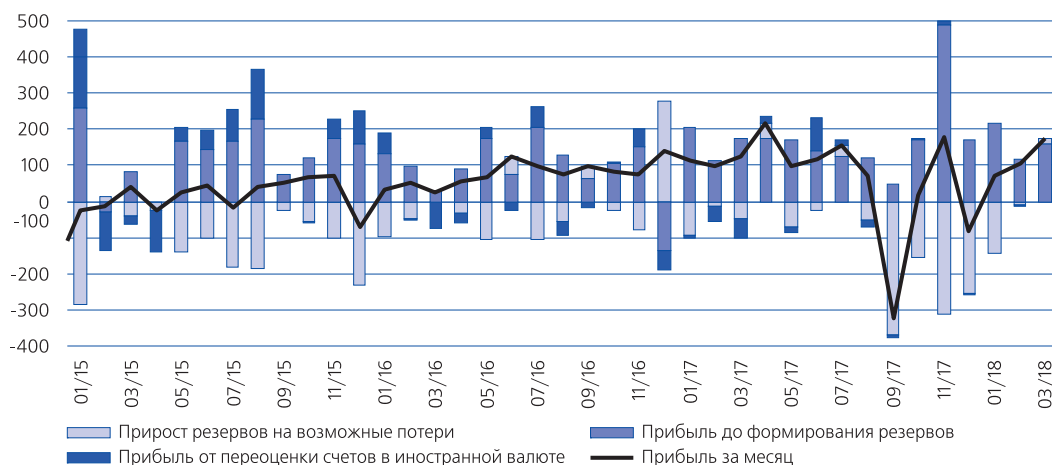
В первом квартале 2018 г. финансовый результат российского банковского сектора составил 352,2 млрд. руб. Рентабельность активов (ROA) в этот период равнялась 1,7%, рентабельность капитала (ROE) – 16,7% в годовом выражении.

По сравнению с первым кварталом 2017 г. заработанная банками прибыль увеличилась на 14 млрд. руб., а рентабельность практически не

изменилась. Однако финансовые результаты банковской деятельности в начале текущего года заметно улучшились по сравнению с 2017 г.: тогда рентабельность активов составила лишь 1,0%, а рентабельность собственных средств – 9,4% в годовом выражении.

Структура основных компонентов финансового результата банковского сектора в рассматриваемый период сложилась следующим

### Основные компоненты ежемесячной прибыли банков, млрд. руб.



Источник: Банк России.

\* – Статья из Мониторинга экономической ситуации в России «Тенденции и вызовы социально-экономического развития» № 9 (70) (май 2018 г.), размещенного на сайте Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара (название статьи в МЭС – «Прибыль от банковских операций: продолжение снижения»).

образом: прибыль от регулярных банковских операций<sup>1</sup> составила 495 млрд. руб., прирост резервов на возможные потери — 141 млрд. руб., убыток от переоценки счетов в иностранной валюте — 2 млрд. руб. (См. рисунок.)

При сравнении такой укрупненной структуры финансового результата банковского сектора с аналогичным периодом предыдущего года необходимо отметить следующие тенденции.

Первая, ключевая, тенденция — значительное падение прибыльности регулярных банковских операций, доход от которых сократился за год на 101 млрд. руб., или на 17% в номинальном выражении. Соответственно, по отношению к банковским активам рентабельность регулярных банковских операций снизилась с 3,0% в первом квартале предыдущего года до 2,4% в первом квартале текущего. В итоге рост прибыли, отмеченный в официальной банковской отчетности, сложился благодаря динамике прочих компонентов финансового результата — изменению резервов на возможные потери и чистых доходов от переоценки счетов в иностранной валюте.

Основным фактором уменьшения прибыльности регулярных банковских операций стало сокращение чистых процентных доходов банков, явившееся, в свою очередь, следствием снижения процентных ставок в российской финансовой системе. Так, среднее за квартал значение ключевой ставки Банка России снизилось за год на 2,4 п.п. — с 10,0 до 7,6% годовых. Снижение процентных ставок по кредитным операциям даже превысило динамику ключевой процентной ставки: средневзвешенная ставка по рублевым кредитам физическим лицам на срок до 1 года снизилась за исследуемый период на 2,6 п.п., а по кредитам физическим лицам на срок свыше 1 года — на 2,5 п.п., так же как и средневзвешенная процентная ставка по кредитам предприятиям на срок до 1 года.

Сильнее всего упали ставки по долгосрочным кредитам предприятиям и организациям, составляющим основу банковского кредитного портфеля, — на 2,9 п.п. (с 11,9% годовых в первом квартале 2017 г. до 8,9% годовых за первые три месяца 2018 г.). В то же время снижение доходности привлеченных средств оказалось заметно меньше — ставка по рублевым депозитам физических лиц на срок до 1 года снизилась на 0,7 п.п. (с 6,2 до 5,5% годовых), а по долгосрочным депозитам — на 0,9 п.п. (с 7,4 до 6,5% годовых). Таким образом, снижение процентных ставок гораздо сильнее отразилось на процентных доходах банков, чем на их процентных расходах.

Прирост резервов в начале 2018 г. замедлился на 10% по сравнению с началом предыдущего года, когда их увеличение составило 156 млрд. руб. за квартал. Во втором полугодии 2017 г. именно резкий рост резервов на возможные потери стал причиной значительного сокращения банковской прибыли. Это было связано с началом процедур санации ряда крупных частных банков<sup>2</sup>, что привело к выявлению существенных объемов некачественных активов. В результате по итогам 2017 г. совокупный объем сформированных банками резервов на возможные потери достиг рекордных 7 трлн. руб., или 8,1% от всех банковских активов. За первые три месяца текущего года в результате продолжения роста объема сформированных резервов и незначительного сокращения совокупных банковских активов соотношение между этими показателями достигло исторического максимума в 8,4%.

Наиболее динамичным оказалось изменение чистых доходов от переоценки счетов. В начале 2017 г. убытки от переоценки были обусловлены укреплением национальной валюты по отношению к иностранным, что привело к снижению рублевого эквивалента банковских активов в иностранной валюте. Как следствие, убытки банков в первом квартале 2017 г., в ре-

<sup>1</sup> Прибыль за вычетом операций с резервами и переоценки счетов в иностранной валюте.

<sup>2</sup> ФК «Открытие», Бинбанк и Промсвязьбанк.

зультате переоценки валютных счетов, составили 101 млрд. руб. В первом же квартале 2018 г. динамика обменных курсов была более стабильной, обусловив сокращение убытков банков по этой статье до 2 млрд. руб. за квартал.

В перспективе, до конца текущего года, размер банковской прибыли будет определяться теми же факторами — процентной политикой Банка России, процессами финансового оздоровления крупных банков, а также динамикой обменного курса национальной валюты. Прибыль от регулярных банковских операций продолжит сокращаться. Даже если Банк России замедлит процесс снижения ключевой ставки, новые кредиты в текущем году все равно останутся на 2–3 п.п. дешевле, чем в предыдущем, а потенциал снижения ставок по привлеченным средствам уже практически исчерпан. Таким образом, сокращение процентной маржи будет в среднесрочной пер-

спективе оказывать негативное влияние на доходность банковских операций.

В то же время, поскольку санация крупнейших частных банков осуществляется под контролем Банка России, регулятор имеет возможность влиять практически на все компоненты банковской прибыли. Изменение ключевой ставки влияет на величину чистого процентного дохода банковского сектора. Процессы санации крупнейших банков обуславливают динамику формирования в них резервов, являющихся значимой частью объема резервов всего банковского сектора. Курс рубля формально неподконтролен Банку России, однако операции Минфина по покупке иностранной валюты, скорее всего, также пройдут согласование с регулятором денежного рынка, поскольку оказывают существенное влияние на стабильность всей национальной финансовой системы. ■