

# Финансовый сектор

## БАНКОВСКИЙ СЕКТОР<sup>1</sup>

Михаил ХРОМОВ

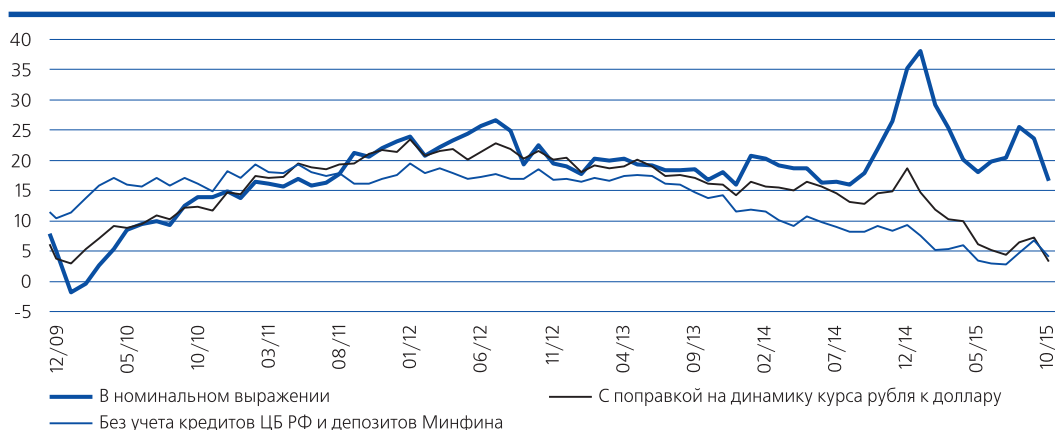
В условиях стагнации кредитного рынка банки продолжают избавляться от задолженности перед денежными властями и нерезидентами. Прибыль банковского сектора в октябре впервые в 2015 г. вышла на уровень прошлого года, однако в целом рентабельность банковских операций остается весьма низкой.

За первые десять месяцев 2015 г. прибыль и рентабельность банковских операций упали, и многие кредитные организации получили отрицательный финансовый результат. Убытки концентрировались в госбанках и бан-

ках, проходящих процедуру финансового оздоровления. Наблюдался очевидный эффект масштаба: крупные банки оказываются более прибыльными, чем мелкие, даже несмотря на более активное формирование резервов на возможные потери.

За октябрь 2015 г. совокупные активы российского банковского сектора сократились на 0,7%<sup>2</sup>. Годовой темп их прироста по итогам октября упал до 3,3% — минимального значения с января 2010 г. (См. рис. 1.) Таким об-

Рис. 1. Динамика активов банковского сектора, в % к соответствующему периоду предыдущего года



Источник: Банк России, отчетность банков, расчеты Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

<sup>1</sup> В настоящую статью включен материал того же автора из Оперативного мониторинга экономической ситуации в России «Тенденции и вызовы социально-экономического развития» № 17 (декабрь 2015 г.) — «Банковский сектор: эффект масштаба в действии».

<sup>2</sup> Здесь и далее, если не указано иное, темпы роста балансовых показателей приведены с поправкой на переоценку в иностранной валюте, но без поправки на банки с отзывными лицензиями. Для устранения эффекта изменения курса рубля все компоненты баланса банковского сектора в иностранной валюте пересчитываются в доллары США по курсу на отчетную дату, изменения рассчитываются в долларах США, а рублевый эквивалент этих изменений оценивается на основе среднемесячного курса рубля к доллару США.

разом, наше предположение о прохождении минимальной отметки в темпах роста активов не оправдалось<sup>3</sup> и темп роста объема банковских операций все еще остается минимальным.

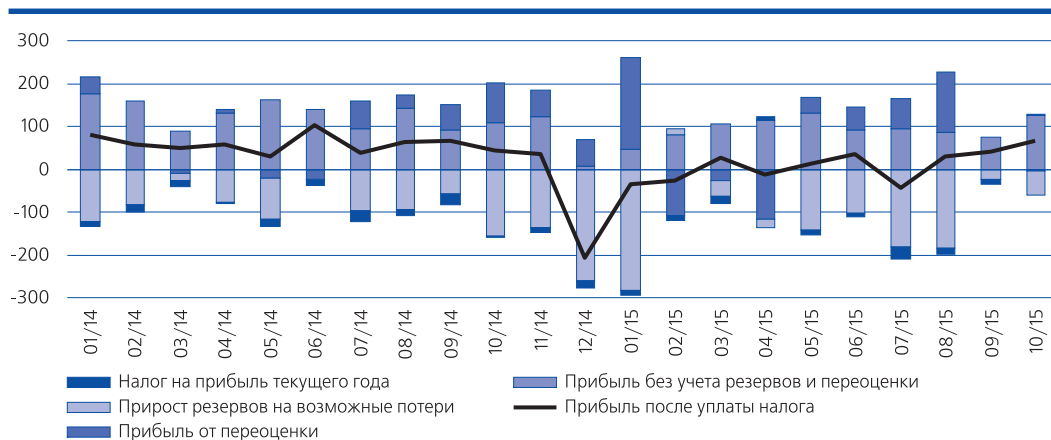
По итогам января-октября 2015 г. финансовый результат банковского сектора составил всего 193 млрд. руб. Рентабельность активов (ROA) кредитных организаций за этот период в годовом выражении упала до 0,3%, рентабельность собственных средств – до 3,4%. Все эти показатели оказались в текущем году в 3,5–5 раз ниже, чем годом ранее. (За аналогичный период 2014 г. прибыль банковского сектора составила 723 млрд. руб. (в 2015 г. – снижение в 3,8 раза), рентабельность активов – 1,4% в годовом выражении (снижение в 4,7 раза), рентабельность собственных средств – 13,5% в годовом выражении (снижение в 4,0 раза).)

У значительного числа кредитных организаций за исследуемый период был зафиксирован отрицательный финансовый результат:

по итогам первых десяти месяцев 2015 г. 215 банков показали убытки, общий объем которых достиг 413 млрд. руб., в то время как прибыль остальных 538 кредитных организаций составила 606 млрд. руб. (См. рис. 2.) Величина рентабельности активов прибыльных банков (1,3% в годовом выражении) оказалась заметно ниже абсолютной величины отрицательной рентабельности убыточных банков (-2,3% в годовом выражении). Таким образом, убытки банковского сектора превысили его прибыль. Доля банковских активов, принадлежащих на убыточные банки, составила 27% от совокупного объема активов.

Основными причинами резкого снижения банковской прибыли, как мы уже отмечали ранее<sup>4</sup>, стали снижение качества банковских активов, вынудившее банки значительно увеличить отчисления в резервы на возможные потери, а также уменьшение доходности основных банковских операций<sup>5</sup>. Особенно отчетливо эти причины проявляются именно у убыточных кредитных организаций.

**Рис. 2. Основные компоненты прибыли банковского сектора за месяц, млрд. руб.**



Источник: Банк России, отчетность банков, расчеты Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

<sup>3</sup> См. предыдущий выпуск ежемесячного обзора: Экономическое развитие России. 2015. № 11, С. 55–61.

<sup>4</sup> См., например: Хромов М. Налог на прибыль ввел банковский сектор в убытки // Оперативный мониторинг экономической ситуации в России «Тенденции и вызовы социально-экономического развития». 2015. № 7 (Апрель); Хромов М. Банки: ухудшение качества активов и падение прибыли // Оперативный мониторинг экономической ситуации в России «Тенденции и вызовы социально-экономического развития». 2015. № 13 (Октябрь).

<sup>5</sup> Прибыль без учета операций с резервами и переоценки счетов в иностранной валюте.

В целом по банковской системе отчисления в резервы на возможные потери составили за первые десять месяцев 2015 г. более 1 трлн. руб., а отношение сформированных резервов на возможные потери к совокупным активам выросло на 1,3 п.п. (с 5,2 до 6,5%). Вторая величина отражает оценку доли «плохих» активов в их общем объеме. Убыточные банки характеризовались как более низким качеством активов, так и более высоким темпом роста «плохих» активов. Отношение резервов на возможные потери к совокупным активам для убыточных организаций выросло в 2015 г. с 7,2 до 9,9%, в то время как для прибыльных – с 4,4 до 5,3%. В номинальном выражении рост резервов в обеих группах банков оказался сопоставимым: 546 млрд. руб. для прибыльных и 539 млрд. руб. для убыточных, при том что активы прибыльных банков в 2,6 раза превысили активы убыточных.

Рентабельность основных банковских операций у прибыльных банков также сохраняется на гораздо более высоком уровне, чем у убыточных. Без учета отчислений в резервы и переоценки счетов в иностранной валюте все кредитные организации заработали за январь-октябрь текущего года 929 млрд. руб. (1,5% активов в годовом выражении), из которых

889 млрд. руб. (2,0%) приходится на прибыльные банки и лишь 106 млрд. руб. (0,6%) – на убыточные. (Годом ранее прибыль от основных банковских операций достигала 1,29 трлн. руб., или 2,4% активов в годовом выражении, что свидетельствует о заметном снижении этой компоненты финансового результата банковского сектора.)

### Факторы формирования прибыли банков

Более подробный анализ структуры финансового результата банковского сектора с выделением отдельных групп банков раскрывает особенности и факторы формирования банковской прибыли в 2015 г. (См. табл. 1.)

Свыше половины убытков убыточных банков концентрируется в крупных госбанках и банках, проходящих процедуру финансового оздоровления. Среди банков, отнесенных к крупным госбанкам, только головной банк Группы «ВТБ» по итогам января-октября текущего года получил прибыль (65 млрд. руб.); остальные банки, входящие в эту группу (ВТБ 24 и Банк Москвы), понесли убытки суммарно в 70 млрд. руб., так же как и два других госбанка – Газпромбанк и Россельхозбанк. Суммарный убыток по этим четырем банкам достиг за рассматриваемый период 157 млрд. руб.

**Таблица 1**  
**Структура финансового результата основных групп банков по состоянию на 01.11.2015**

	Доля в активах, в %	Прибыль, млрд. руб.	ROA, в %	Отчисления в резервы, млрд. руб.	Прибыль от переоценки, млрд. руб.	Прибыль без учета резервов и переоценки, млрд. руб.	ROA (без учета резервов и переоценки), в %
Банковская система	100	193	0,3	1018	282	929	1,5
Сбербанк	29	210	1,1	213	30	393	2,1
Крупные госбанки	27	-92	-0,5	242	17	133	0,8
Санируемые банки	3	-61	-3,3	126	4	60	3,2
Крупные иностранные банки	6	38	0,9	20	77	-19	-0,5
Крупные частные банки	15	59	0,7	224	83	200	2,3
Прочие банки	21	40	0,3	193	71	162	1,2

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

У госбанков в 2015 г. была зафиксирована самая низкая норма прибыли от регулярных операций — ROA по этому показателю составила у них лишь 0,8% в годовом выражении против 1,5% в целом по банковскому сектору. Это свидетельствует о наличии у данных банков значительного объема сделок, носящих нерыночный характер, — например, направленных на реализацию господдержки определенных секторов экономики. Наиболее ярко это проявляется в деятельности Россельхозбанка, основные операции которого в 2015 г. являлись убыточными в размере 1,0% активов в годовом выражении.

Среди банков, аффилированных с государством, особняком стоит Сбербанк. Значительное опережение рынка по качеству активов позволило крупнейшему российскому банку добиться относительно высокой рентабельности активов. По доходности регулярных операций Сбербанк также находится на лидирующих позициях.

Кроме госбанков еще 70 млрд. руб. убытка приходится на банки, проходящие процедуру санации (часть банков этой группы осталась с прибылью). Санируемые банки имеют наихудшее качество активов: отношение объема накопленных резервов к совокупному объему активов достигло у них 18%, а темп роста резервов на возможные потери за январь-октябрь текущего года составил 40% (126 млрд. руб.).

Неожиданным оказался аномально высокий уровень прибыли без учета резервов и переоценки в группе санируемых банков: рентабельность активов по этому показателю в 2015 г. составила здесь 3,2% в годовом выражении. Такой высокий уровень сопоставим лишь с показателями банковского сектора в период кризиса 2008–2010 гг., когда аналогичные тенденции — падение суммарной прибыли на фоне заметного роста доходности по основным операциям — были характерны для банковского сектора в целом. Тогда это, очевидно, свидетельствовало о широком использовании определенных бухгалтерских механиз-

мов, приводящих к компенсации убытков в банковской отчетности при активной фиксации наличия «плохих» активов. Сейчас же санируемые банки находятся под особым контролем со стороны регулятора, наличие которого позволяет вскрыть проблемы с реальным качеством активов, не допустив при этом излишних манипуляций с отчетностью.

Однако для оптимизации затрат на процесс санации возможна реализация определенных схем, снижающих единовременные убытки. Примером здесь может служить ситуация с Банком Москвы в 2011 г., когда для компенсации внезапно возникших необслуживаемых активов банк получил заем от регулятора по льготной ставке и выгода в процентных платежах позволила ему компенсировать расходы на создание резервов в требуемых объемах. Отметим, что в отношении самого Банка Москвы в настоящее время не проводится дополнительных мер и его прибыльность по основным операциям находится на среднем для банковской системы уровне (1,5% в годовом выражении).

Для иностранных банков в 2015 г. была характерна убыточность регулярных банковских операций. Основным источником дохода для дочерних банков нерезидентов была переоценка счетов в иностранной валюте, т.е. их финансовое положение всецело зависело от динамики обменного курса. Несмотря на относительно неплохое качество активов, низкая доходность предопределяет критическое снижение инвестиционного интереса нерезидентов к российскому банковскому сектору, особенно с учетом внешнеполитических рисков. Подтверждением этому может служить последовательное уменьшение доли нерезидентов в капитале российских банков с 25–26% в 2014 г. до 20% в 2015 г.

Наблюдается очевидный эффект масштаба: крупные банки более прибыльны, чем мелкие, даже несмотря на более активное формирование резервов на возможные потери. Это связано с высокой доходностью регулярных операций у крупных частных банков. Мел-

кие и средние банки сталкиваются с серьезной конкуренцией со стороны более крупных и вынуждены более активно повышать доходность привлекаемых средств, что определяет у них более низкую доходность от регулярных операций за счет снижающегося чистого процентного дохода.

В последние месяцы ситуация в банковском секторе в целом, на первый взгляд, стала выправляться: за август-октябрь суммарный финансовый результат всех кредитных организаций составил 159 млрд. руб., а октябрь стал первым месяцем текущего года, когда объем совокупной банковской прибыли оказался больше, чем в соответствующем месяце 2014 г. Однако значительная часть прибыли была обеспечена очередным витком девальвации рубля и ростом чистых доходов от переоценки счетов в иностранной валюте, которые за эти три месяца составили 136 млрд. руб., или 85% от прибыли. Прибыль от регулярных банковских операций в указанный период (288 млрд. руб.) оставалась на уровне, сопоставимом с началом года: 1,5% активов в годовом выражении.

### Привлеченные средства

Средства населения, размещенные на банковских счетах и депозитах, в октябре 2015 г. увеличились на 0,3%. Замедление роста данного

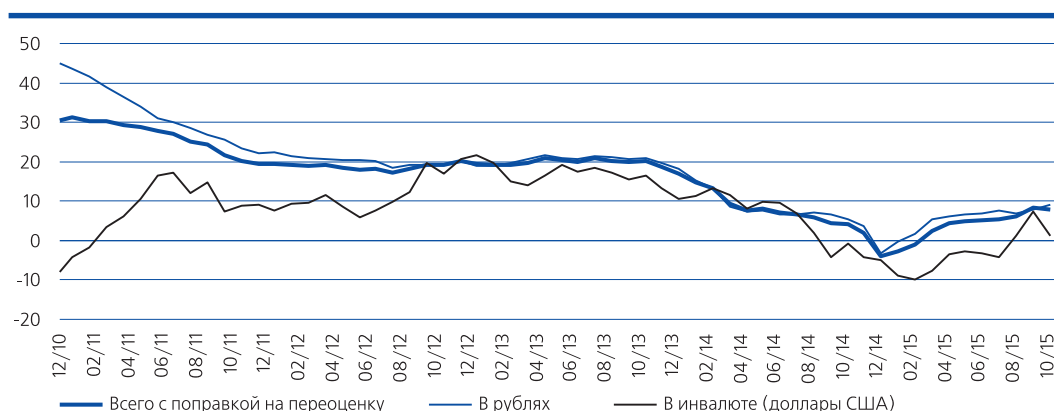
показателя по сравнению с предыдущими месяцами, когда он повышался на 0,8–0,9%, произошло вследствие сокращения средств в иностранной валюте: за месяц их объем снизился на 0,3% в долларовом выражении, тогда как в предыдущие два месяца валютные вклады населения увеличивались в среднем на 2% в месяц. Объем рублевых средств населения в банках вырос за рассматриваемый период на 0,6%. (См. рис. 3.)

Объем средств корпоративных клиентов в банках увеличился в октябре текущего года лишь на 0,7% по сравнению с 4,0% в среднем за предыдущие два месяца. Годовой прирост показателя остался тем не менее на высоком уровне – 20,5%.

С точки зрения валютной структуры октябрьский прирост средств юридических лиц в банках равномерно разложился на рублевую и инвалютную составляющие: и та и другая выросли на 0,7%. Доля валютных средств в общем объеме банковских счетов и депозитов предприятий и организаций остается на крайне высоком уровне – 39,4%. (См. рис. 4.)

Банковский сектор продолжает избавляться от задолженности перед регуляторами денежного рынка. Общий объем средств Банка России и Минфина, размещенных в банках, сократился в октябре 2015 г. на 136 млрд. руб.

Рис. 3. Динамика вкладов населения, в % к соответствующему периоду предыдущего года



Источник: Банк России, отчетность банков, расчеты Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

в номинальном выражении, или на 98 млрд. руб. с поправкой на переоценку валютной задолженности перед ЦБ РФ.

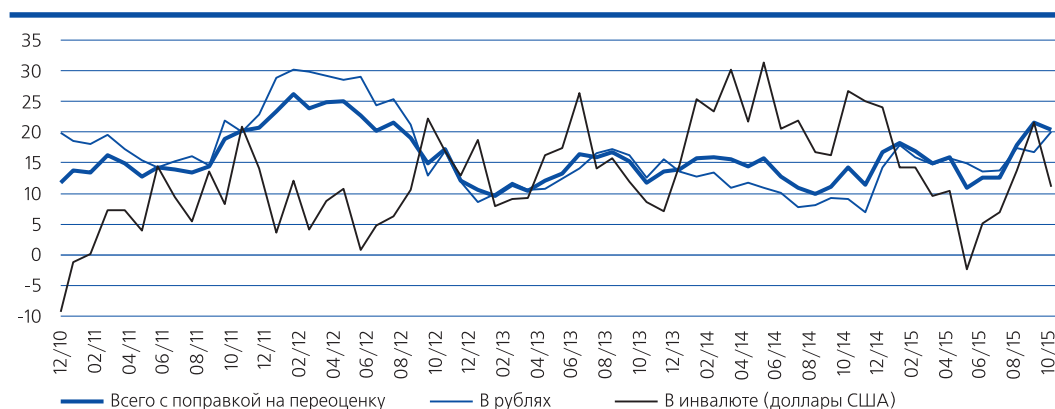
При этом, как и в предыдущие месяцы, обязательства перед Банком России частично замещались депозитами Минфина. Так, рублевые средства, привлеченные кредитными организациями от Банка России, сократились в октябре на 232 млрд. руб., а задолженность по кредитам в иностранной валюте — на 486 млн. долл. В то же время объем депозитов Минфина в российских бан-

ках увеличился за месяц на 164 млрд. руб. Вследствие сокращения общего объема активов и пассивов банковского сектора доля его обязательств перед денежными властями снизилась за месяц лишь на 0,1 п.п. — с 8,6 до 8,5% от общего объема банковских пассивов. (См. табл. 2.)

### Размещенные средства

Кредитная задолженность населения перед банками продолжает сокращаться: в октябре 2015 г. темп ее снижения даже немного уско-

**Рис. 4. Динамика счетов корпоративных клиентов, в % к соответствующему периоду предыдущего года**



Источник: Банк России, отчетность банков, расчеты Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

**Таблица 2**  
**Структура пассивов кредитных организаций России (на конец месяца), в % к итогу**

	12.12	12.13	06.14	12.14	03.15	06.15	08.15	09.15	10.15
<b>Пассивы, млрд. руб.</b>	<b>49 510</b>	<b>57 423</b>	<b>61 385</b>	<b>77 663</b>	<b>74 447</b>	<b>73 513</b>	<b>78 413</b>	<b>79 211</b>	<b>78 123</b>
Собственные средства	16,2	16,0	15,8	13,6	14,8	15,5	15,4	15,3	15,8
Кредиты Банка России	5,4	7,7	8,7	12,0	10,2	9,4	8,3	7,3	7,0
Межбанковские операции	5,6	5,1	5,9	6,1	4,5	5,0	5,1	5,9	5,8
Иностраные пассивы	10,8	9,9	9,4	10,2	9,5	8,8	9,4	9,0	8,7
Средства физических лиц	28,9	29,4	27,4	23,7	25,4	26,8	26,7	26,6	26,6
Средства предприятий и организаций	24	23,8	22,9	23,8	25,0	24,6	25,0	25,7	25,5
Счета и депозиты органов госуправления и местных органов власти	1,6	0,9	2,3	1,4	1,8	2,0	2,3	2,7	3,2
Выпущенные ценные бумаги	4,9	4,5	3,9	3,5	3,5	3,5	3,2	3,1	3,2

Источник: Банк России, отчетность банков, расчеты Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

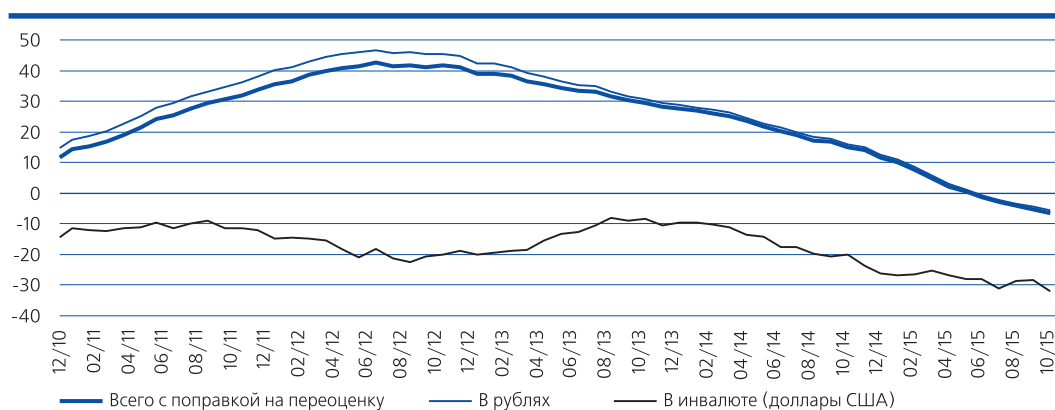
рился, составив 0,5% против 0,1–0,2% в предыдущие три месяца. Годовое сжатие портфеля банковских розничных кредитов составило по итогам октября 5,6%. (См. рис. 5.)

Качество кредитов физическим лицам сохраняет тенденцию к ухудшению: доля просроченной задолженности в общем объеме обязательств населения перед банками увеличилась за исследуемый период с 8,3 до 8,4%, а отношение величины резервов на возможные потери к величине кредитной задолжен-

ности – с 11,1 до 11,2%. (Напомним, что доля просроченной задолженности уже с июня 2015 г. превышает ее максимальное значение, зафиксированное в кризис 2008–2010 гг. (7,7%), а отношение резервов к кредитной задолженности – с сентября.)

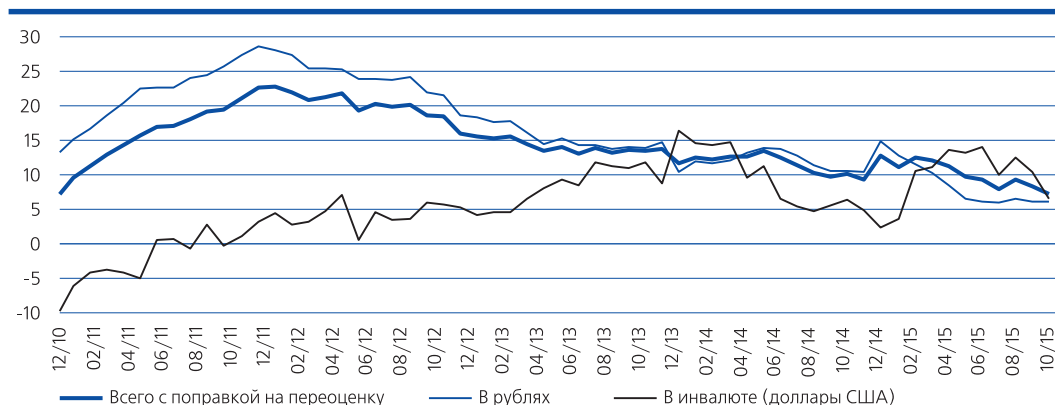
Задолженность корпоративных банковских клиентов по кредитам продолжает увеличиваться невысокими темпами (в октябре – 0,7%), хотя годовой темп ее прироста сохраняет негативную динамику: по итогам месяца

**Рис. 5. Динамика кредитов населению, в % к соответствующему периоду предыдущего года**



Источник: Банк России, отчетность банков, расчеты Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

**Рис. 6. Динамика кредитов предприятиям и организациям, в % к соответствующему периоду предыдущего года**



Источник: Банк России, отчетность банков, расчеты Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

он снизился до 7,2% по сравнению с 9,3% по итогам первого полугодия 2015 г. или с 12,7% по итогам 2014 г. При этом с июня текущего года сохраняется положительный ежемесячный прирост рублевой задолженности предприятий и организаций перед банками, в том числе на 1,4% в октябре. Одновременно снижается величина задолженности юридических лиц в иностранной валюте (на 1,1% в октябре). (См. рис. 6 и табл. 3.)

После двух месяцев относительной стабильности (см. предыдущие выпуски обзора) в октябре 2015 г. качество корпоративной задолженности перед банковским сектором

вновь продемонстрировало негативную динамику: доля просроченной задолженности в общем объеме корпоративных обязательств увеличилась с 5,5 до 5,6%, а отношение резервов на возможные потери к кредитной задолженности выросло с 8,0 до 8,1%. Показатель просроченной задолженности тем не менее сохраняет тенденции двух предыдущих месяцев – улучшение ситуации с рублевыми кредитами при одновременном ухудшении с валютными: доля просроченной задолженности в рублях снизилась за месяц с 7,0 до 6,9%, в иностранной валюте, наоборот, выросла с 1,9 до 2,4%. ■

**Таблица 3**  
**Структура активов кредитных организаций России (на конец месяца), в % к итогу**

	12.12	12.13	06.14	12.14	03.15	06.15	08.15	09.15	10.15
<b>Активы, млрд. руб.</b>	<b>49 510</b>	<b>57 423</b>	<b>61 385</b>	<b>77 663</b>	<b>74 447</b>	<b>73 513</b>	<b>78 413</b>	<b>79 211</b>	<b>78 123</b>
Наличные деньги и драгметаллы	3,1	2,8	2,4	3,5	2,3	2,2	2,1	2,0	1,9
Средства, размещенные в Банке России	4,4	3,9	3,3	4,2	3,2	2,9	2,7	2,7	2,8
Межбанковские операции	6,8	5,7	6,9	7,5	6,6	7,3	7,2	8,0	7,9
Иностранные активы	13,0	13,3	14,1	13,8	15,1	15,6	16,6	16,5	16,4
Население	16,8	18,5	18,5	15,5	15,5	15,4	14,5	14,3	14,4
Корпоративный сектор	41,3	39,3	38,8	35,9	38,6	39,1	39,3	38,9	39,6
Государство	3,2	3,1	3,4	3,1	3,9	4,0	4,6	4,5	4,5
Имущество	2,2	2,0	1,9	1,6	1,6	1,7	1,6	1,5	1,6

*Источник:* Банк России, отчетность банков, расчеты Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.