
Финансовый сектор

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА ЗА ПЕРВЫЕ ТРИ КВАРТАЛА 2021 г.

С. А. ЗУБОВ

Прибыль банковского сектора за первые три квартала 2021 г. достигла рекордных 1,87 трлн руб. На высокий показатель прибыли оказали влияние бурный рост кредитования населения, сокращение расходов на создание резервов ввиду незначительной доли просроченной задолженности по предоставленным кредитам, рост фондового рынка и развитие посреднических операций, приносящих комиссионные доходы.

Ключевые слова: российский банковский сектор, финансовые результаты банков, прибыль банков, рентабельность банков.

JEL: D81, E58, G21.

За первые девять месяцев 2021 г. банковская прибыль составила 1868,8 млрд руб., на 737,1 млрд руб., или на 65,1%, превысив показатель соответствующего периода прошлого года. На 1 октября текущего года в России функционировали 338 кредитных организаций, из которых 78% зафиксировали положительный финансовый результат. Увеличение банковской прибыли превысило рост совокупных активов и собственных средств банковского сектора. Рентабельность банковских активов на указанную дату составила 2,2% (годом ранее — 1,9%), рентабельность капитала достигла отметки 21,7% (16,8%). (Для сравнения: средняя рентабельность капитала банков США составила на ту же дату 11–12%, европейских — 6–8%.)

Банки продолжают успешно адаптироваться к новым условиям и, несмотря на нестабильность финансовой среды, придерживаются стратегии расширения кредитного предложения: за первые три квартала 2021 г. объемы корпоративного кредитования выросли на 11,8% (за соответствующий период 2020 г. прирост составил 14,7% при существенном стимулировании ЦБ РФ). Объемы кредитования физлиц, несмотря на заявления представите-

лей денежных властей о необходимости охлаждения данного сегмента кредитного рынка, увеличились на 20,1%. Именно кредиты населению обеспечивают основной прирост процентного банковского дохода: по сравнению с показателем на 1 октября 2020 г. их увеличение составило 4,7%, в то время как процентные доходы по кредитам предприятиям снизились на 3,3%. (См. рисунок.)

Общий объем банковских доходов по комиссионным операциям за рассматриваемый период составил 1543,2 млрд руб., что на 25,2% больше, чем годом ранее.

В последнее время наблюдается переориентация розничных клиентов банков на фондовый рынок. В связи с этим наиболее существенный прирост комиссионных доходов зафиксирован у банков по операциям доверительного управления имуществом (на 66,9% по сравнению с показателем годичной давности). Эти операции в первую очередь связаны с оказанием посреднических услуг на фондовом рынке (ценные бумаги, ПИФы). Зафиксирован прирост доходов от оказания посреднических услуг по брокерским и аналогичным договорам (прирост на 46,5%). Достижение таких показателей обусловлено расширением

Зубов Сергей Александрович, старший научный сотрудник РАНХиГС при Президенте Российской Федерации, канд. экон. наук, доцент (Москва), e-mail: zubov@ier.ru

российского фондового рынка в течение последнего года, которое способствует усилению привлекательности инвестиционных инструментов по сравнению с традиционными депозитами. Увеличению вложений средств физических лиц в ПИФы и ценные бумаги также способствуют ускорение процесса цифровизации и развитие банковских дистанционных продаж фондовых инструментов.

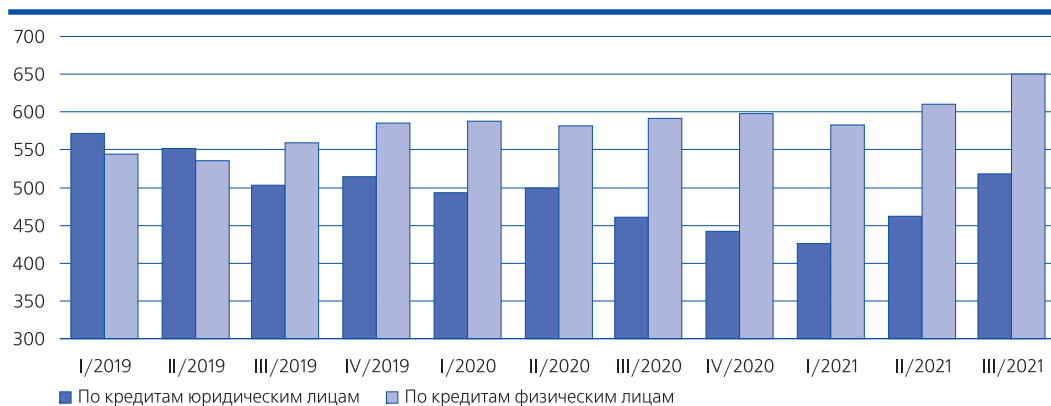
Рост комиссионных доходов зафиксирован и по операциям расчетного характера, включая эквайринг. В условиях пандемии граждане чаще совершают покупки в режиме онлайн, в связи с чем существенно увеличился оборот эквайринговых клиентов в сегменте интернет-торговли, наблюдается рост платежей в интернет-магазинах. Доходы от расчетного и кассового обслуживания за анализируемый период повысились на 25,5%, от осуществления переводов денежных средств – на 22,9%. Исследования показывают¹, что карточные платежи в России имеют значительные перспективы роста и в ближайшие десять лет их объемы будут расширяться быстрыми темпами, что позволит банкам наращивать данный вид ко-

миссионных доходов. За счет интерчейнджа² доходы будут повышаться преимущественно у крупных банков-эмитентов.

Комиссионные доходы по кредитным операциям выросли до 212,6 млрд руб. – их прирост относительно показателя на 1 октября 2020 г. составил 51,8% (в прошлом году за аналогичный период прирост был намного скромнее – 14,5%). Увеличение этого вида дохода во многом обусловлено активностью банков на рынке кредитов (повышением общего количества заключенных сделок). В то же время банки по-прежнему нередко пользуются правовой неопределенностью, позволяющей им взимать платежи за различные дополнительные услуги, или, при определенных условиях, например, комиссии за снятие наличных с кредитных карт, предоставление выписки по счету, досрочное погашение.

Развитие линейки розничных продуктов, требующее, как правило, увеличения затрат на оборудование и персонал, не позволяет банкам в полной мере осуществлять оптимизацию расходов, связанных с обеспечением их деятельности. Общий прирост расходов дан-

Процентные доходы по кредитам, предоставленным предприятиям и гражданам в 2019–2021 гг., млрд руб.



Источник: Отчет Банка России о финансовых результатах (форма № 102) за период с 1 января 2019 г. по 1 июля 2021 г.
URL: http://www.cbr.ru/banking_sector/otchetnost-kreditnykh-organizacij/; расчеты автора.

¹ URL: <https://ria.ru/20211012/platezhi-1754117435.html>

² Интерчейндж – межбанковская комиссия, которую банк-эквайер, обслуживающий торговую точку, перечисляет банку-эмитенту с карты, которой произведена оплата при покупке товара.

ного вида относительно показателя по итогам первых трех кварталов 2020 г. является существенным — 17,8% (в предыдущие годы прирост был достаточно умеренным — 2–4% в год). Расходы на содержание персонала выросли на 10,7%, организационные и управленческие расходы — на 16,5%. Отрицательный эффект данного компонента совокупного финансового результата сегодня является наиболее весомым (примерно 1,8 трлн руб.). Тем не менее относительно европейских и американских банков у большинства российских кредитных организаций достаточно высокий уровень операционной эффективности — так, значение CIR³ Сбербанка составляет 27,9%⁴, ВТБ — 31,5%⁵, Альфа-Банка — 36,9%⁶.

Относительно невысокая доля просроченной задолженности по кредитам пока позволяет банкам экономить на формировании резервов. Однако в среднесрочной перспективе обозначатся проблемы реструктуризации кредитов периода пандемии и кредитные организации столкнутся с необходимостью доначисления резервов в крупных размерах (по разным оценкам — около 1 трлн руб.). Вероятно, в скором времени банки постепенно начнут плавно наращивать уровень резервирования.

В ближайшей перспективе Центробанк России должен получить серьезный инструмент воздействия на банковскую систему: 21 октяб-

ря 2021 г. в первом чтении Госдумой был принят законопроект, согласно которому регулятор получает право установления прямых количественных ограничений кредитных выдач для охлаждения рынка потребительского кредитования и снижения за кредитованности населения. В случае применения инструментария, предусмотренного данным законопроектом, темпы прироста банковской прибыли могут существенно снизиться. Однако задействовать механизм прямых количественных ограничений ЦБ РФ намерен во второй половине 2022 г. в случае усиления рисков в данном сегменте⁷.

Согласно прогнозу Центробанка⁸ в четвертом квартале текущего года темпы прироста банковской прибыли сохранятся на прежнем уровне и по итогам 2021 г. совокупная прибыль сектора может достигнуть 2,5 трлн руб. По нашему мнению, каких-либо серьезных оснований считать, что в последнем квартале года появятся факторы, способные оказать влияние на динамику роста прибыли банков, нет. Не исключено некоторое уменьшение доходов по ценным бумагам в связи с коррекцией рынка в октябре-ноябре. Увеличение стоимости фондирования, особенно по депозитам физических лиц, банки будут компенсировать повышением ставок по кредитам, и процентная маржа останется стабильной. ■

³ CIR (Cost-to-Income Ratio) — показатель отношения административно-управленческих расходов к операционному доходу. Банки всегда стремятся минимизировать этот показатель. У европейских и американских банков среднее значение CIR составляет 60–70%.

⁴ SberBank releases Financial Highlights for 10 months of 2021 (under RAS, non-consolidated) / SberBank. 2021. URL: <https://www.sberbank.com/investor-relations/ir/news/article?newsID=194951bf-ff2e-48ca-a579-6168609d0238&blockID=8®ionID=77&lang=en&type=NEWS>

⁵ VTB Bank announces RAS financial results (standalone) for October and 10M 2021 / Bloomberg. 2021. URL: <https://www.bloomberg.com/press-releases/2021-11-11/vtb-bank-announces-ras-financial-results-standalone-for-october-and-10m-2021>

⁶ URL: https://www.vedomosti.ru/press_releases/2021/08/17/alfa-bank-zarabotal-rekordnuyu-pribil-v-pochti-1-mlrd-za-pervoe-polugodie-2021-goda

⁷ ЦБ допустил введение ограничений потребкредитов в 2022 году. URL: <https://www.interfax.ru/business/803751>

⁸ URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/38996/presentation_20211025.pdf

Financial Performance of the Banking Sector for the Three Quarters of 2021

Sergey A. Zubov – Senior Researcher of the Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor (Moscow, Russia). E-mail: zubov@iep.ru

The profit of the banking sector for the three quarters of 2021 hit a record Rb 1.87 trillion. The rapid growth of lending to the population, reduction in the cost of reserve creation due to the low share of outstanding loans, the stock market growth and the development of intermediary operations that bring fee-based income have affected the high profit indicator.

Key words: Russian banking sector, banks' financial results, banks' profit, banks' profitability.

JEL-codes: D81, E58, G21.