

# Финансовый сектор

## ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА В ПЕРВОМ КВАРТАЛЕ 2021 г.

С. А. ЗУБОВ

*В первом квартале 2021 г. банки заблаговременно сформировали резервы в необходимом для них объеме. Поэтому резкого снижения прибыли в связи с постепенной отменой послаблений в части формирования резервов по крупным корпоративным кредитам не произошло. Тем не менее по сравнению с 2020 г. следует ожидать некоторого ухудшения показателя банковской рентабельности. Причина — возможное сокращение кредитного предложения в условиях роста кредитных рисков и уменьшения доходов от валютной переоценки в связи с укреплением рубля.*

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

**JEL:** D81, E58, G21.

В начале 2021 г. в России функционировали 406 кредитных организаций, а к 1 апреля их число сократилось до 398. 294 банка были прибыльными (на начало года — 321), убыточными — 101 (85). Совокупная прибыль зафиксирована на уровне 577,6 млрд руб., что на 5,6% меньше, чем за первый квартал 2020 г., когда этот показатель составил 611,7 млрд руб.

В целом российский банковский сектор остается одним из самых рентабельных. (См. рисунок.)

Банк России зафиксировал существенный прирост чистого процентного дохода (ЧПД)<sup>1</sup> за первый квартал 2021 г. по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года — с 851 до 921 млрд руб.<sup>2</sup> Однако начисленные процентные доходы по размещенным средствам (кредиты, депозиты, долговые ценные бумаги и прочие размещенные средства и приобретенные права требования) сократились по сравнению с уровнем первого квартала 2020

г. на 5,5%. Несмотря на существенный прирост совокупного кредитного портфеля, снижение зафиксировано как по кредитам гражданам (на 0,7%), так и по кредитам негосударственным коммерческим организациям (на 13,7%). Такая ситуация во многом связана с уменьшением рыночных процентных ставок и большим количеством льготных кредитов в портфелях банков.

В целом прирост ЧПД был обеспечен сокращением процентных расходов по вкладам, депозитам и другим привлеченным ресурсам; общее их снижение составило 18,6% (за соответствующий период предыдущего года оно равнялось 11,5%), что свидетельствует об успешной оптимизации банковских расходов в условиях сжатия процентной маржи.

Так, например, с начала 2020 г. банки активно предлагали населению накопительные счета как альтернативу срочным депозитам<sup>3</sup>. В результате процентные расходы по средст-

---

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

<sup>1</sup> ЧПД (чистый процентный доход) — разница между полученными процентами по размещенным средствам (кредиты, вложения в облигации и векселя и т.д.) и уплаченными процентами по привлеченным ресурсам (вклады, депозиты, выпуск облигаций и векселей и т.д.).

<sup>2</sup> URL: [https://cbr.ru/Collection/Collection/File/32231/presentation\\_20210426.pdf](https://cbr.ru/Collection/Collection/File/32231/presentation_20210426.pdf)

<sup>3</sup> Накопительный счет открывается на неопределенное время, сроки хранения средств на нем не устанавливаются, при этом банк не гарантирует неизменность ставки (нередко доходность зависит от транзакционной активности клиента по картам

вам на счетах планомерно росли в течение последних 12 месяцев (прирост по отношению к первому кварталу предыдущего года составил 43,6%). Одновременно банковские процентные расходы по депозитам граждан сократились на 35,9%; при этом общее снижение процентных расходов (суммарно по счетам и депозитам населения) за год составило 27,9%.

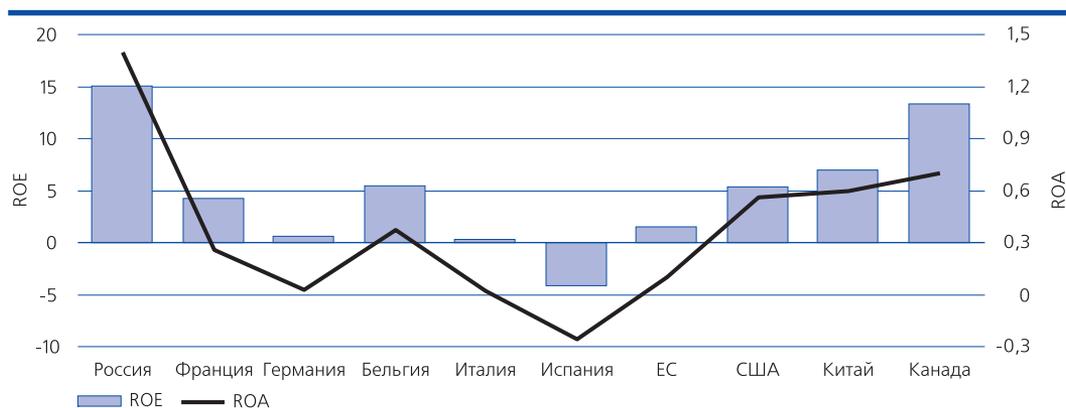
Вместе с тем зафиксирован прирост комиссионных доходов по операциям с размещенными средствами на 37,1%. Данный вид доходов включает комиссии за открытие и ведение счетов, смс-уведомления, страховки, платежи за снижение ставок и другие виды доходов. Таким образом, тенденция компенсации низких процентных ставок наращиванием комиссионных доходов стала еще более очевидной (год назад прирост данного вида дохода составлял 14,1%).

Доходы от операций с ценными бумагами складывались в зависимости от их вида. Общий доход от операций с долговыми ценными бумагами сократился в годовом выражении на 34,3%, что вызвано в первую очередь

снижением рыночных процентных ставок и, как следствие, процентного и купонного дохода. В то же время по операциям с долевыми ценными бумагами (акции, паи) общий доход вырос на 33,7%, что связано с расширением фондового рынка в течение последних месяцев. Еще один фактор увеличения дохода по долевым бумагам – рост курсовой стоимости акций. Доходы в форме дивидендов, напротив, существенно уменьшились – на 60,4%, тогда как дивиденды по акциям дочерних и зависимых компаний выросли на 114%. Последнее объяснялось приростом этого вида дохода у трех банков: «Открытие» (53%), Сбербанк (37%) и «ХКФ банка» (7%).

Чистый доход от операций с производными финансовыми инструментами и операциями хеджирования уменьшился на 33,1%, что обусловлено главным образом стабилизацией курса рубля (традиционно наиболее распространенными и доходными являются инструменты с иностранной валютой в качестве базисного актива).

### Показатели рентабельности банковского капитала (ROE) и рентабельности банковских активов (ROA) по странам по состоянию на 1 января 2021 г., в %



Источник: Банк России. URL: [http://www.cbr.ru/banking\\_sector/otchetnost-kreditnykh-organizacij/](http://www.cbr.ru/banking_sector/otchetnost-kreditnykh-organizacij/); European Central Bank. Supervisory Banking Statistics, Fourth quarter 2020. URL: [https://www.bankingsupervision.europa.eu/ecb/pub/pdf/ssm.supervisorybankingstatistics\\_fourth\\_quarter\\_2020\\_202104-5f2a05de9f.en.pdf](https://www.bankingsupervision.europa.eu/ecb/pub/pdf/ssm.supervisorybankingstatistics_fourth_quarter_2020_202104-5f2a05de9f.en.pdf); URL: <https://www.macrotrends.net/>

банка, объема остатка на накопительном счете или от каких-либо других условий). Как правило, банки не предоставляют клиентам возможности использовать накопительные счета для расчетов, что отличает их от расчетных/карточных счетов; в некоторых случаях банки требуют поддержания фиксированного остатка по накопительному счету.

Доходы по операциям с валютой и драгоценными металлами сократились относительно первого квартала 2020 г. на 43%. Снижение темпов падения курса рубля по отношению к доллару и временное укрепление рубля по отношению к евро в первые три месяца текущего года существенным образом сказались на банковских результатах: при общем падении доходов и расходов по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами и их переоценке зафиксирован чистый отрицательный результат в размере 146,6 млрд руб. (на 01.04.2021 г. данный показатель был положительным и составлял 119,2 млрд руб.), что практически полностью объясняется отрицательной переоценкой средств в иностранной валюте, тогда как операции купли-продажи валюты приносят банкам незначительный доход (16,6 млрд руб. по операциям купли-продажи валюты в наличной и безналичной формах). Снижение цен на золото также негативно повлияло на результат деятельности банков: по операциям купли-продажи и от переоценки драгметаллов в рассматриваемый период был зафиксирован отрицательный результат в размере 17,0 млрд руб.

Прирост расходов, связанных с обеспечением деятельности кредитных организаций, остается на относительно невысоком уровне. Расходы на содержание персонала выросли на 6,3% (годом ранее — рост на 2,8%), по операциям с основными средствами они сократились на 1,3% (снижение на 0,7%), организационные и управленческие расходы — уменьшились на 0,4% (снижение на 5,3%). В дальнейшем банки продолжают внедрение современных методов оптимизации затрат, и их доля в общем объеме расходов будет снижаться.

В ближайшее время не следует ожидать существенного повышения маржинальности

банковского сектора. Российские банки вынуждены проявлять склонность к снижению риск-аппетита по кредитным операциям и аккуратно подходят к оценке кредитного риска в условиях падения реальных располагаемых доходов населения и неполного восстановления деятельности предприятий малого и среднего бизнеса. Несмотря на ожидаемый рост ставок как по кредитам, так и по депозитам, объемы банковских операций будут расти невысокими темпами. Это будет во многом определяться стимулирующей политикой ЦБ РФ в виде льготного кредитования (например, за счет программы «ФОТ 3.0») и предоставления банкам временных регуляторных послаблений в отношении создания резервов на возможные потери по ссудам.

Решающее влияние на финансовые результаты станет оказывать качество кредитного портфеля, т.е. уровень просроченной задолженности и необходимость осуществления дополнительного резервирования после отмены послаблений Банка России. Вероятно, банки будут стремиться компенсировать отсутствие существенного прироста чистого процентного дохода наращиванием операций, приносящих комиссионные доходы, и сокращением собственных операционных расходов.

На финансовые результаты банков будет оказывать определенное влияние и ситуация на валютном рынке. В связи с тем, что на протяжении последних месяцев наблюдается отток средств с валютных депозитов, в то время как объемы валютных активов банков остаются стабильными, в случае снижения курса рубля кредитные организации снова получают возможность зарабатывать на положительной валютной переоценке. ■

## **Financial Results of the Banking Sector in Q1 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

*In Q1 2021, banks formed reserves in advance in the required amount. Therefore, there was no sharp decline in profits owing to the gradual abolition of easing in terms of the formation of reserves for large corporate loans. Nevertheless, compared to 2020, we should expect a slight deterioration in the bank profitability. The reason is a possible reduction in the credit supply amidst growing credit risks and a decrease in income from currency revaluation due to the strengthening of the ruble.*

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

**JEL-codes:** D81, E58, G21.