

Олеся Андреевна Синиченко

кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры экономики и финансов
Таганрогского института управления и экономики, г. Таганрог, o.sinichenko@tmei.ru

ВОЗВРАЩЕНИЕ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА К ДОКРИЗИСНОМУ УРОВНЮ: РЕАЛЬНОСТЬ ИЛИ ВОЗМОЖНАЯ ПЕРСПЕКТИВА

Аннотация. По заключению Президента России: «Запад недооценил российские банки при введении санкций». Такой вывод был сделан в ноябре прошлого года, когда еще было не совсем ясно, какую прибыль в итоге заработает банковский сектор по итогам 2023 года, вернется ли его доход на докризисный/досанкционный уровень. Стоит отметить, что восстановление финансовых показателей коммерческих банков проходит в условиях жесткой денежно-кредитной политики Банка России, которая применяется, прежде всего, для стабилизации инфляционных процессов. В данной статье будет проведен аналитический обзор показателей банковского сектора страны за последние несколько лет, включая прошлый год, финансовые значения которого должны были четко отразить уровень восстановления доходности и будущих перспектив роста. Также будут рассмотрены возможные перспективы банковской отрасли на 2024 год.

Ключевые слова: банковский сектор, коммерческий банк, Банк России, санкционное давление, адаптация, денежно-кредитная политика, инфляция.

Olesya Andreevna Sinichenko

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Associate Professor, Department of Economics and Finance, Taganrog Institute of Management and Economics, Taganrog, o.sinichenko@tmei.ru

THE RETURN OF THE BANKING SECTOR TO PRE-CRISIS LEVELS: REALITY OR A POSSIBLE PERSPECTIVE

Abstract. According to the conclusion of the President of Russia: "The West underestimated Russian banks when imposing sanctions". This conclusion was made in November last year, when it was still not entirely clear what profit the banking sector would eventually earn by the end of 2023, whether its income would return to the pre-crisis/pre-sanction level. It is worth noting that the recovery of financial indicators of commercial banks is taking place in the context of the tight monetary policy of the Bank of Russia, which is used primarily to stabilize inflationary processes. This article will provide an analytical review of the country's banking sector indicators over the past few years, including last year, the financial values of which should have clearly reflected the level of profitability recovery and future growth prospects. The possible prospects of the banking industry for 2024 will also be considered.

Keywords: banking sector, commercial bank, Bank of Russia, sanctions pressure, adaptation, monetary policy, inflation.

Деятельность Банка России по поддержанию устойчивости экономики в целом и банковского сектора в частности, прежде всего, заключается в проведении жесткой денежно-кредитной политики, масштабном регулировании деятельности коммерческих банков, смягчении некоторых нормативов на определенный срок, установлении макропруденциальных лимитов и ограничений, проведении антиинфляционных мероприятий. Как итог проведенной работы — общая макроэкономическая устойчивость, отсутствие нехватки ликвидности и паники среди населения.

Жесткая монетарная политика служит защитой для экономики от инфляции, а для населения и бизнеса — от чрезмерной закредитованности. В противовес ей мягкая денежно-кредитная политика помогает стимулировать экономический рост, но имеет свои побочные эффекты в виде ускорения инфляции и избыточного спроса на дешевые кредиты. Поэтому Банк России должен использовать такой инструмент аккуратно, чтобы не навредить росту экономики

и удерживать инфляцию не выше целевых 4%. Однако для успешной монетарной политики нужно, чтобы все министерства и ведомства, отвечающие за финансовую стабильность, работали в согласии и принимали оптимальные решения для экономики, бизнеса и населения.

В итоге сами инициаторы санкционного давления на Россию были удивлены уровню устойчивости банковского сектора страны, которая отражает состояние экономики в целом. Напомним, что пул санкций в отношении банковского сектора был начат с включения части российских коммерческих банков в ограничительные списки, а также конфискации зарубежных филиалов и дочерних структур кредитных организаций, в некоторых из них до сих пор идет процедура ликвидации. Глава Банка России Эльвира Набиуллина в одном из прошлогодних интервью отмечала, что ЦБ РФ прорабатывал различные варианты подобных событий еще до фактического их наступления (шоковые состояния банковского сектора), что позволило подготовиться к различным вариантам развития ситуации.

Экономика России проходит процесс постепенного восстановления, хотя стоит отметить, что он проходит более интенсивно, чем это прогнозировалось как внутренними, так и внешними экспертами. Фактический темп роста ВВП по данным за прошлый год составил 3,6%, при этом Всемирный банк в своем самом благоприятном прогнозе предсказывал показатель не более 2,6%.

На фоне интенсивного восстановления российской экономики увеличились риски ее «перегрева». Под «перегревом экономики» понимается повышенное сверхфинансирование экономического роста, которое стимулируется избыточным кредитованием, прежде всего потребительским и ипотечным [1]. В такой ситуации может возникнуть избыток спроса, нехватка сырья и рабочей силы, и как следствие увеличение показателя инфляции, который так и остается на достаточно высоком уровне от «желаемых» 4%.

Для того чтобы оценить уровень «перегрева экономики», необходимо:

1) рассчитать отношение розничного кредитного портфеля к номинальному размеру ВВП. Результаты в процентном выражении приведены на рис. 1.

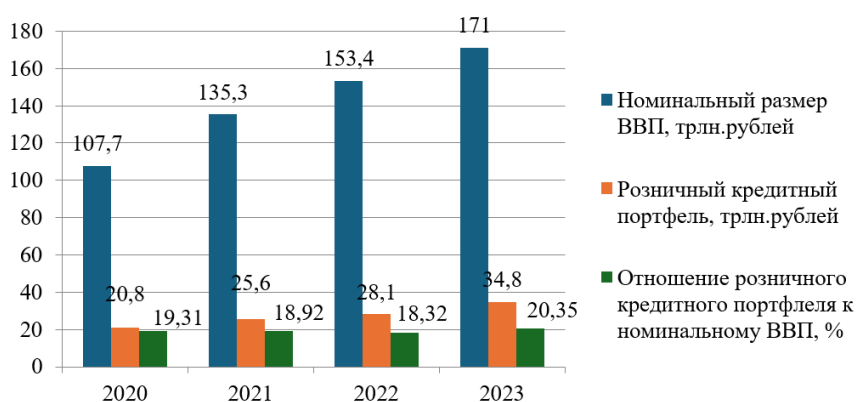


Рис. 1. Динамика показателей номинального размера ВВП, розничного кредитного портфеля и отношения розничного кредитного портфеля к номинальному размеру ВВП

Источник: составлено автором на основе данных [2].

Данные рис. 1 показывают рост номинального размера ВВП и розничного кредитного портфеля, но при этом темпы роста обоих показателей не сильно отличаются, соответственно значение их отношения увеличилось к концу 2023 года на 2,03 п.п. и составило 20,35%. Значение данного показателя не является высоким, например, в развитых экономиках этот показатель может превышать 100%. Таким образом, результаты оценки отношения розничного кредитного портфеля к номинальному размеру ВВП не показывают признаков «перегрева».

2) оценить уровень просроченной задолженности физических и юридических лиц (рис. 2).

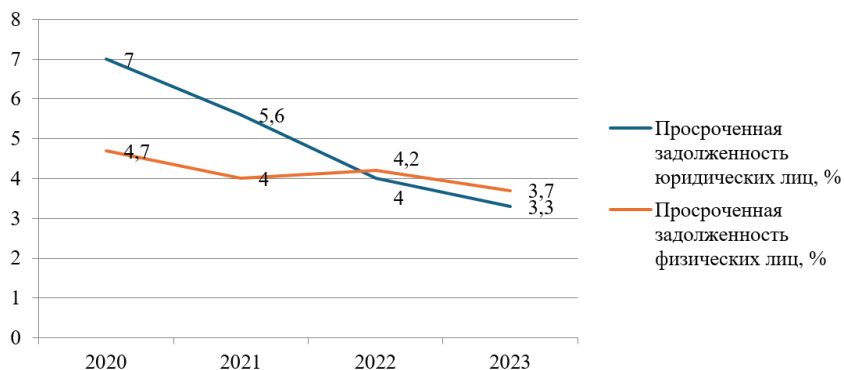


Рис. 2. Динамика уровня просроченной задолженности физических и юридических лиц, %

Источник: составлено автором на основе данных [2].

Значение показателей уровня просроченной задолженности имеет тенденцию к снижению, за 2023 год ее размер снизился на 0,7 п.п. у юридических лиц и на 0,5 п.п у физических. Показатели в целом находятся на стабильно низких уровнях, что также не соответствует признакам «перегрева» экономики.

3) оценить уровень закредитованности физических лиц. Данный показатель рассчитывается как отношение суммы задолженности физических лиц-резидентов (данные приведены на официальном сайте Банка России) к численности занятых граждан в возрасте 15-72 лет (данные приведены на официальном сайте Росстата). Результаты оценки приведены на рис. 3.

Данные рис. 3 свидетельствуют о том, что уровень закредитованности населения увеличивается в течении всего анализируемого периода. На начало 2024 года на одного занятого гражданина России приходится более 439 тысяч рублей кредитной задолженности. За год данный показатель увеличился на 84388,91 рублей. Данная тенденция негативно отражается на стабилизации показателей банковского сектора и подстегивает «перегрев экономики».

В целях снижения рисков «перегрева» Банк России на протяжении всего прошлого года повышал размер ключевой ставки (на начало 2023 года — 7,5%, на начало 2024 года 16%). При этом активный ее рост начался в июле 2023 года. Такое решение было более чем закономерно, прежде всего, по стремительному росту цен на широкий спектр товаров и услуг, что в свое очередь стимулировало инфляцию, которая была выше чем планируемые 4% (докризисный

ориентир), увеличились инфляционные ожидания. Стимулирование роста инфляционных рисков было также связано положительной динамикой внутреннего спроса и ослаблением рубля.

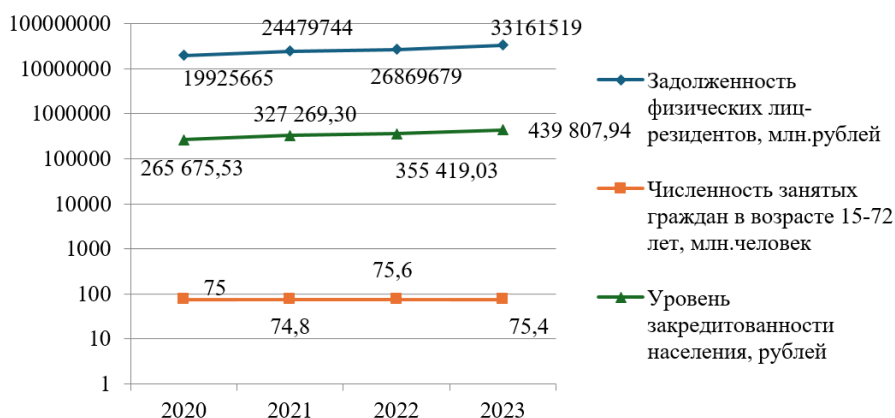


Рис. 3. Динамика уровня закредитованности населения (отношения суммы задолженности физических лиц-резидентов к численности занятых граждан в возрасте 15-72 лет), рублей

Источник: составлено автором на основе данных [3, 4].

Важно понимать, что именно кредитные операции приносят коммерческим банкам наибольшую прибыль, и ограничения Банка России в виде макропруденциальных лимитов могут негативно сказаться на доходах кредитных организаций.

Уже в середине прошлого года эксперты начали предвещать рекордное значение прибыли коммерческих банков по итогам 2023, учитывая провальное значение 2022 года. С учетом корректировки на выплату дивидендов прибыль банковского сектора за прошлый год составила 3,3 трлн рублей. Это лучший показатель доходности банковского сектора за последние несколько лет (рис. 4).

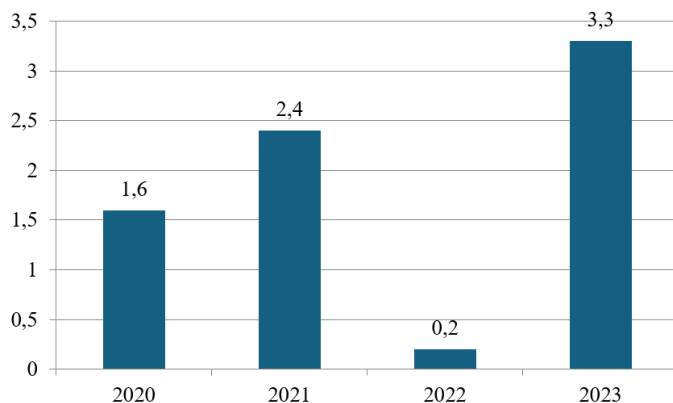


Рис. 4. Динамика размера прибыли банковского сектора, трлн рублей

Источник: составлено автором на основе данных [2].

По результатам деятельности в прошлом году 90% всех коммерческих банков получили прибыль, а их доля в активах составила 99%. В 2023 году отмечается снижение расходов на резервы (с 2,5 трлн до 1 трлн рублей), что также способствовало положительному результату функционирования кредитных организаций. Уменьшение объемов резервирования было обосновано снижением числа проблемных кредитов.

Дополнительный доход от валютной переоценки был простимулирован, в том числе, ослаблением курса национальной валюты (около 0,5 трлн рублей потерь против примерно 400 млрд рублей в 2022 году).

Первая половина прошлого года также была активна в плане кредитования: довольно низкие ставки стимулировали спрос, свое положительное влияние оказали также государственные программы, в частности ипотечные и для МСП, что также увеличило прибыльность банков за счет роста чистых процентных и комиссионных доходов.

Структурно прибыль коммерческих банков состоит из следующих показателей:

- 1) процентный доход;
- 2) комиссионный доход;
- 3) доход от операций с валютой;
- 4) доход от операций с ценными бумагами;
- 5) другое.

На рис. 5 представлена динамика структуры доходов банковского сектора за последние несколько лет.

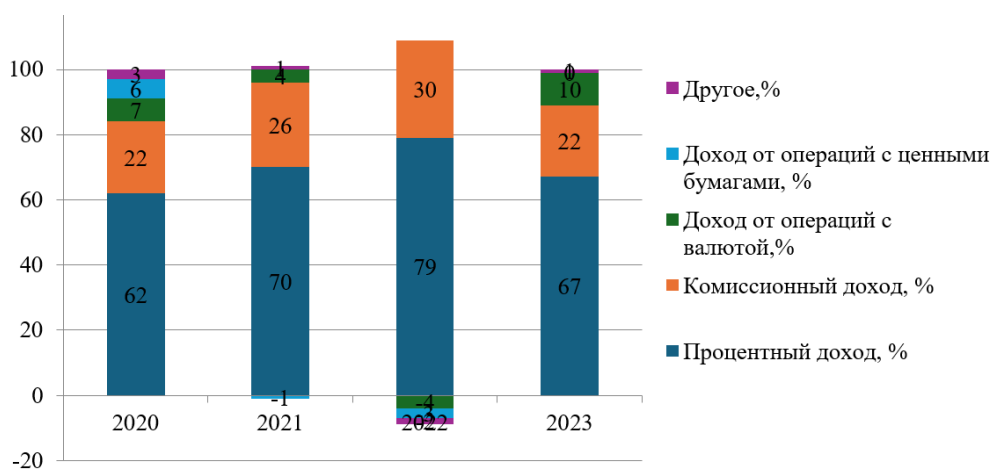


Рис. 5. Динамика структуры доход банковского сектора, %

Источник: составлено автором на основе данных [2].

Процентный доход остается основным источником дохода для банков: с 2020 по 2023 год он вырос в абсолютном выражении, при этом его доля вернулась к значениям 2018-2019 гг. — 67%. В условиях высоких процентных ставок процентный доход рос быстрее комиссионных доходов, таким образом, доля последних в структуре дохода снизилась.

Процентный доход коммерческого банка формируется преимущественно из чистой ссудной задолженности. В связи с этим целесообразно рассмотреть структуру розничного кредитного портфеля прежде всего по причине увеличения закредитованности населения страны (рис. 6):

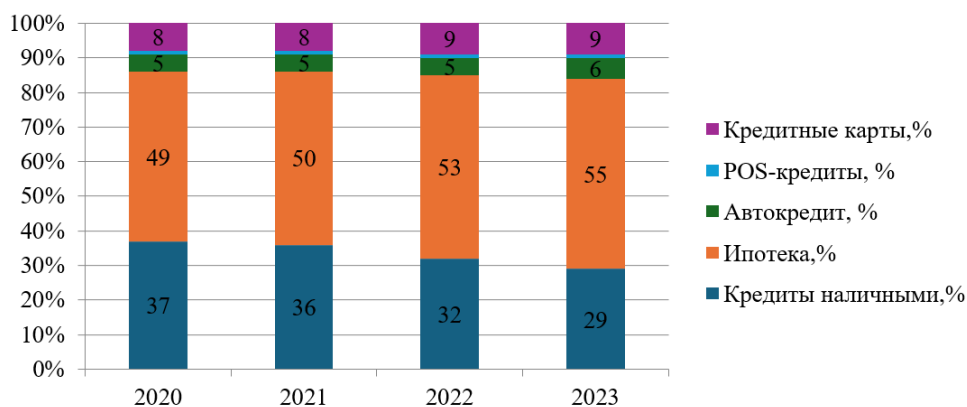


Рис. 6. Динамика структуры розничного кредитного портфеля по видам кредита, %

Источник: составлено автором на основе данных [2].

С 2020 года доля кредитов наличными в портфеле розничных кредитов постепенно снижается и по итогам 2023 года составляет 29%, то есть минус 3 п.п по сравнению с 2022 годом. Банк России постоянно проводит мониторинг ситуации на рынке потребительского кредитования и вводит новые требования для коммерческих банков с целью предотвращения повышения уровня закредитованности населения. Например, Банки и микрофинансовые организации с 1 января 2024 года должны при кредитовании граждан письменно уведомлять их о возможных сложностях с обслуживанием долга и последующих штрафных санкциях, если на выплаты будет уходить более 50% доходов. По мнению ЦБ, это поможет заемщикам принимать взвешенные решения при получении кредита или займа.

На конец 2023 года доля кредитных карт в портфеле составила 9%. В данном сегменте наблюдается небольшой, но стабильный рост. Наибольшую долю в розничном кредитном портфеле занимает ипотечное кредитование — 55% к концу 2023 года. Объем выданных ипотечных кредитов по итогам 2023 года достиг 7,9 трлн руб., увеличившись на 65% с 2022 года. Продление льготных программ, планы регулятора по увеличению размера первоначального взноса и сокращению субсидий банкам по ипотеке с господдержкой, повышение ключевой ставки подстегнули всплеск активности ипотечных клиентов в 2023 году. Заемщики стремились быстрее оформить ипотеку по уже одобренным заявкам с более низкими процентными ставками. Кроме того, с развитием цифровизации упростился процесс одобрения ипотеки, что ускорило выдачу кредитов [5].

Эксперты прогнозируют снижение уровня прибыли банковского сектора по итогам 2024 года. Причинами таких мнений являются следующие факторы:

1) достаточно высокий уровень ключевой ставки, который по состоянию на начало апреля 2024 года составлял 16% и причин его снижения пока нет;

2) содержание пункта 1 станет причиной снижения экономической активности населения и бизнеса, а значит, снизятся процентные и комиссионные доходы кредитных организаций;

3) наличие действующих ограничений (макропруденциальные лимиты и надбавки к коэффициентам риска) со стороны Банка России на необеспеченный рынок кредитования;

4) пересмотр условий по льготным ипотечным программам направлен на постепенное «охлаждение» данного кредитного рынка;

5) перспективы возникновения новых санкций, в том числе в отношении банковского сектора;

6) постепенный рост стоимости риска. Эффект масштабного досоздания резервов уже исчерпан, а повышенная долговая нагрузка как у компаний, так и у граждан приведет к постепенному вызреванию проблемной задолженности.

В любом случае прибыль коммерческих банков будет простимулирована различными государственными программами поддержки стратегических отраслей, импорта и экспорта, проектов по развитию инфраструктуры и импортозамещению.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Юсупов С. Центробанк видит признаки перегрева экономики: что это значит и что делать клиентам банков / С. Юсупов // Информационный портал Banki.ru: сайт. — URL: <https://www.banki.ru/news/daytheme/?id=10989222> (дата обращения: 04.04.2024).
2. Обзор банковского регулирования IV квартал 2023. Информационный материал // Банк России: сайт. — URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/48962/BankReg_2023q4.pdf (дата обращения: 04.04.2024).
3. Кредиты, предоставленные физическим лицам — резидентам (региональный разрез) // Банк России: сайт. — URL: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/ (дата обращения: 04.04.2024).
4. Численность занятых в возрасте 15-72 лет и уровень занятости // Росстат: сайт. — URL: https://rosstat.gov.ru/labour_force (дата обращения: 04.04.2024).
5. Якушкина К. Почему финансовые достижения банковского сектора 2023 года не повторятся в 2024 / К. Якушкина // Информационный портал Эксперт РА: сайт. — URL: https://raexpert.ru/press/articles/yakushkina_forbes_apr2024/?ysclid=lujrqav1r216780104 (дата обращения: 04.04.2024).