

Доходность финансового посредничества в банковской сфере

Проанализированы показатели, влияющие на эффективность банковской деятельности. Предлагаются два подхода для оценки минимально характерного размера банка, при котором возможно получение прибыли от его фиксированного посредничества.

Ключевые слова: страхование вкладов, риски в экономике, процентная маржа, процентные ставки, процентный доход, кредитно-депозитные операции, валютные инструменты, финансовое посредничество.

Стоящая перед Агентством по страхованию вкладов задача по защите интересов кредиторов российских банков требует наличия эффективной системы оценки рисков банковской деятельности. От того, насколько велики эти риски, зависит достаточность средств Фонда обязательного страхования вкладов и, соответственно, способность Агентства выполнять обязанности, возложенные на него Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации». В этой связи нами был проведен анализ ряда показателей, влияющих на эффективность банковской деятельности.

Одним из таких показателей является доходность финансового посредничества, которая определяется как разность процентной прибыли и расходов банка на поддержание своей деятельности (операционных расходов). При этом специфика банков как финансовых посредников состоит в том, что большая часть их доходов зависит от размера процентных ставок. Причем если для клиентов банков принципиальное значение имеет уровень как реальной, так и номинальной ставки процента, то для банков наиболее важный параметр – это разрыв между процентными ставками по размещенным и привлеченным средствам (процентная маржа¹).

Стабильная макроэкономическая ситуация и благоприятные внешние условия в 2002-2005 гг. способствовали сокращению рисков в российской экономике. В результате происходило постепенное снижение уровня процентных ставок, причем ставки по кредитам падали быстрее, чем ставки по привлеченным депозитам.

За 2002-2005 гг. средневзвешенные процентные ставки по рублевым кредитам сократились с 16,55 до 12,85 %, то есть на 3,7 %. Учитывая, что за аналогичный период средневзвешенные процентные ставки по рублевым депозитам, включая депозиты до востребования, сократились на 1,9 % (с 6,3 до 4,4 %), можно говорить о снижении в 2002-2005 гг. процентной маржи по рублевым инструментам на 1,8 % (рис. 1).

Основными детерминантами динамики процентных ставок по банковским вкладам являлись реальные доходы населения, курс доллара относительно рубля, инфляция и ставка рефинансирования Банка России.

© А.Г. Мельников, М.Ю. Голанд, 2008.

¹ Под процентной прибылью понимается разность процентных доходов и расходов.

² Рассчитывается как разность средневзвешенной процентной ставки по кредитам для физических лиц, нефинансовых организаций и банков и средневзвешенных процентов по депозитам для физических лиц, нефинансовых организаций и банков.

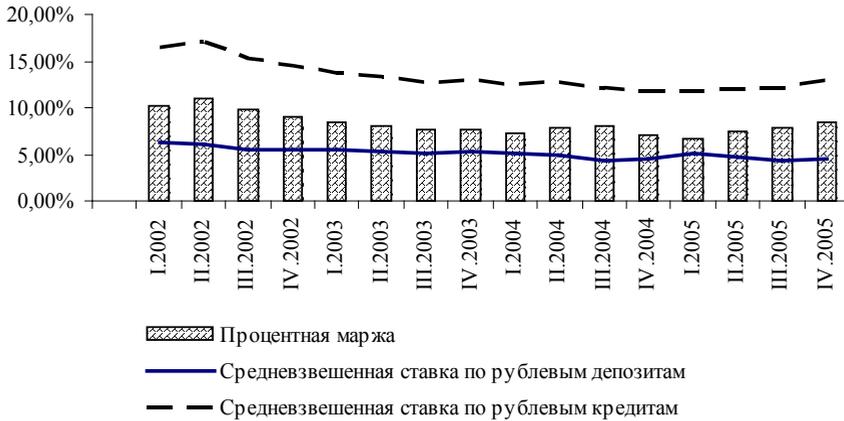


Рис. 1. Динамика процентных ставок и процентной маржи по рублевым инструментам в 2002-2005 гг.

Снижение уровня инфляции и размера ставки рефинансирования вызывало рост процентных ставок по долгосрочным валютным вкладам, в то время как по другим видам депозитов оно генерировало сокращение доходности. Рост реальных располагаемых доходов граждан приводил к снижению доходности как рублевых, так и валютных вкладов. Это объясняется тем, что спрос на деньги со стороны банков не успевал за значительным увеличением предложения денег со стороны населения.

Укрепление рубля относительно доллара приводило к снижению процентных ставок по долгосрочным рублевым и краткосрочным валютным вкладам. В то же время оно генерировало рост процентных ставок по краткосрочным депозитам в рублях и долгосрочным депозитам в валюте [3].

Следует также отметить, что увеличение процентной маржи по рублевым инструментам в 2005 г. объясняется, прежде всего, ростом потребительского кредитования, проценты по которому значительно выше, чем при кредитовании юридических лиц. За 2005 г. кредиты физическим лицам-резидентам выросли с 616,5 млрд. руб. до 1174,9 млрд. руб. и составили 18,4 % общего объема кредитов, депозитов и прочих размещенных средств банковской системы страны (13,8 % на 1 января 2005 г.).

Несколько другая ситуация сложилась в валютном сегменте кредитно-депозитных операций. Достигнув во втором квартале 2004 г. своих минимальных значений, средневзвешенные ставки по валютным кредитам и депозитам пошли вверх, в результате чего в IV квартале 2005 г. они превышали уровень, сложившийся во II квартале 2004 г., более чем на 1 %.

Рост процентных ставок по кредитам и депозитам в валюте, начавшийся во второй половине 2004 г., объясняется ослаблением реального курса доллара и фундаментальным снижением привлекательности валютных операций по сравнению с рублевыми. Кроме того, на рост ставок по депозитам повлиял банковский кризис лета 2004 г. Население стало переводить свои вклады в Сбербанк, Внешторгбанк, банки с иностранным участием, что вынудило российские негосударственные банки повысить ставки по депозитам (причем как в рублях, так и в валюте).

В целом можно отметить, что за рассматриваемый период средневзвешенные процентные ставки по валютным кредитам сократились с 9,4 до 8,5 %, а по

валютным депозитам, включая депозиты до востребования, выросли с 2,5 до 3,4 %. Это привело к тому, что *процентная маржа по валютным инструментам за период с I квартала 2002 г. по IV квартал 2005 г. сократилась на 1,8 %* (рис. 2).

Несмотря на *снижение процентной маржи по кредитно-депозитным операциям уровень процентной прибыли* (разницы между процентными доходами и расходами в процентах к активам) в рассматриваемый период оставался относительно стабильным (рис. 3).

Размер процентной прибыли является критически важным фактором для успешного функционирования банка как финансового посредника. Высокий уровень процентной прибыли позволяет банкам получать доход от финансового посредничества, даже не располагая большими активами.

Стабильность процентной прибыли на фоне падения процентной маржи кажется парадоксальной только на первый взгляд.

В реальности важную роль сыграли изменения в структуре баланса российских банков. В пассивах, несмотря на рост доли относительно более дорогих ресурсов

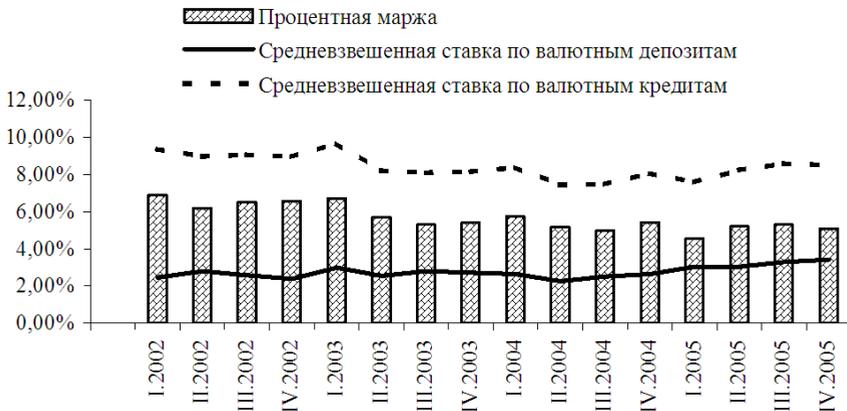


Рис. 2. Динамика процентных ставок и процентной маржи по валютным инструментам в 2002-2005 гг.

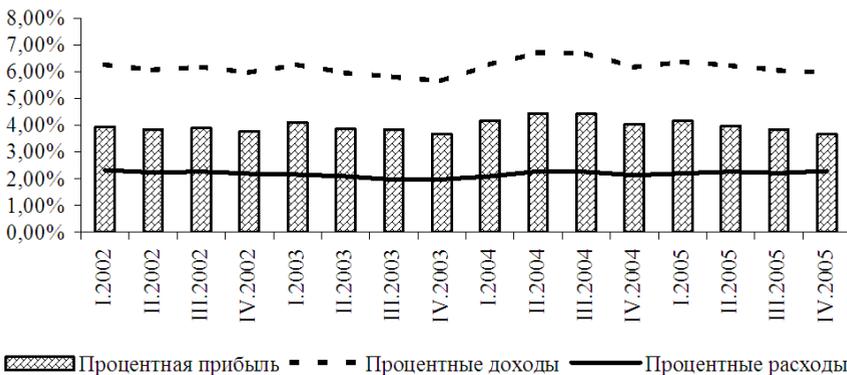


Рис. 3. Процентные доходы, расходы и прибыль российских банков по итогам соответствующего квартала в годовом выражении (без учета Сбербанка), % к активам

(вкладов населения), банкам удавалось за счет постепенного снижения процентных ставок поддерживать процентные расходы на уровне 2-2,3 % активов.

Одновременно росла доля работающих активов, приносящих процентный доход. Так, если в 2002 г. кредиты нефинансовым предприятиям и организациям, являющиеся основным источником процентных доходов банков, составляли менее 40 % активов, то к 1 января 2006 г. их доля возросла до 43,8 %. Более чем в три раза выросла и доля кредитов физическим лицам – с 3,4 % активов на 1 января 2003 г. до 12,1 % на 1 января 2006 г.

Доля процентного дохода в активах рассчитывается как доля работающих активов, приносящих процентный доход, умноженная на средневзвешенную ставку доходности этих активов. Ввиду того, что средневзвешенная ставка за рассматриваемый период сокращалась, а доля работающих активов росла, доля процентного дохода в активах стабилизировалась на уровне 6–6,5 % (рис. 4–5).

Таким образом, величина маржи оказывает важное, но не решающее влияние на процентную прибыль, выраженную в процентах к активам. Главным фактором является соотношение темпов роста активов, кредитов и депозитов. Это обстоятельство способствует поддержанию доходности банков на уровне, заметно более высоком, чем можно было бы ожидать в условиях сокращения процентной маржи.

Сальдо начисления резервов постепенно снижается. Для рентабельности банковского бизнеса большое значение имеют показатели начисленных и восстановленных резервов. Начисленные резервы снижают рентабельность, однако повышают надежность операций банка. Из рисунка 6 видно, что сальдо начисления резервов постепенно снижается.

Это обстоятельство свидетельствует сразу о двух важных изменениях в российском банковском секторе. Во-первых, в связи с улучшением макроэкономической ситуации банки поверили в устойчивое финансовое положение своих заемщиков, что привело к снижению резервных отчислений. Во-вторых, во многих банках стали постепенно отходить от схем минимизации налоговых платежей. Банки стали показывать прибыль, а не прятать ее в резервы, что положительно сказывается на достоверности банковской отчетности.

Важным фактором, влияющим на рентабельность банковской деятельности, является размер операционных расходов банка по отношению к активам. В банковской системе России за 2002-2005 гг. данный показатель незначительно

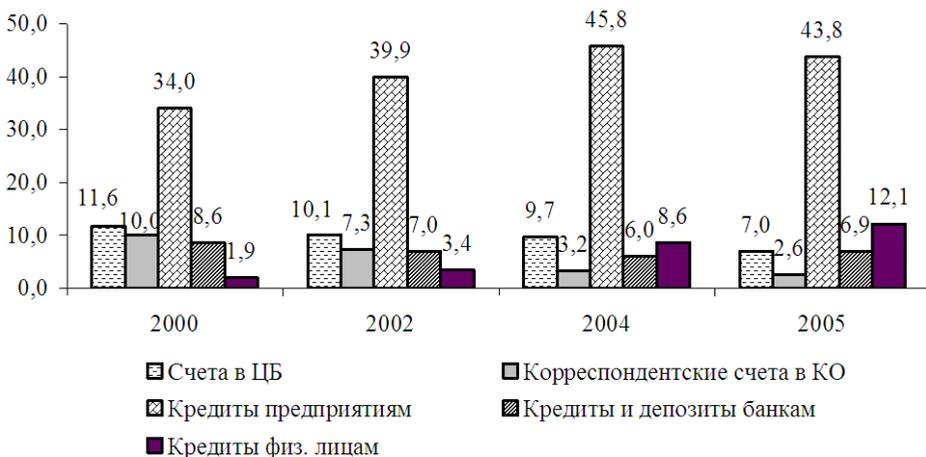


Рис. 4. Структура активов кредитных организаций

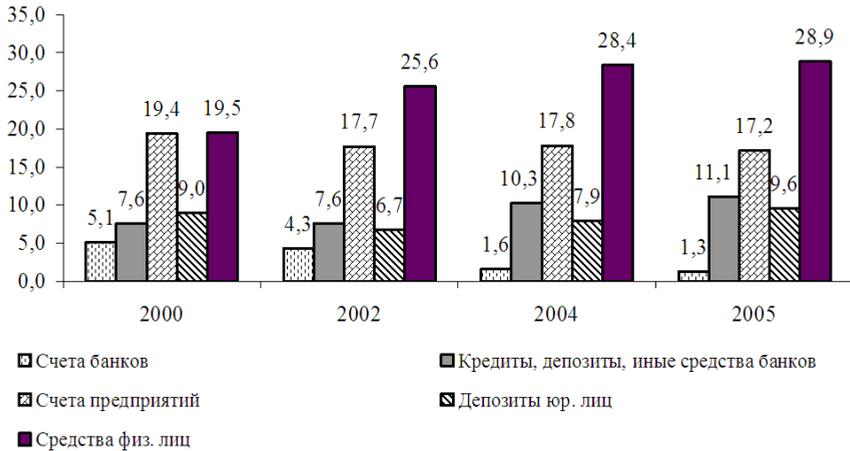


Рис. 5. Структура пассивов кредитных организаций

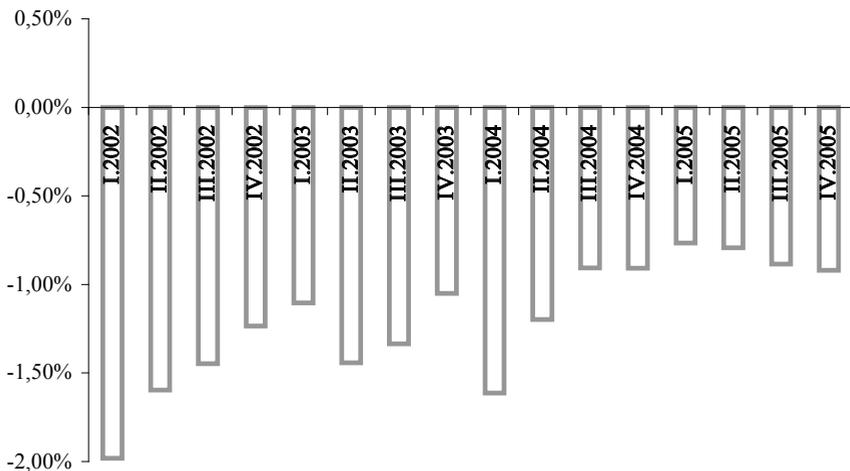


Рис. 6. Сальдо начисления резервов по итогам соответствующего квартала в годовом выражении, % к активам

менялся от квартала к кварталу и находился в диапазоне 2,75-2,95 % активов банков (в годовом выражении). Таким образом, в последние годы повышение эффективности банковского бизнеса в части сокращения операционных расходов следует оценить как недостаточное. Работа по снижению операционных расходов может рассматриваться как отложенный резерв для поддержания стабильного размера банковской маржи в будущем.

Значительная часть российских банков в силу малого размера активов не может существовать только на доходы от финансового посредничества, то есть за счет основных банковских операций. Многие российские банки являются карликовыми кредитными учреждениями: на 1 января 2006 г. 51,9 % российских банков имеют капитал менее уровня 5 млн. евро, установленного в ЕС в качестве минимального. На банки с капиталом до 1 млн. евро приходится 16,5 % всех кредитных организаций [2].

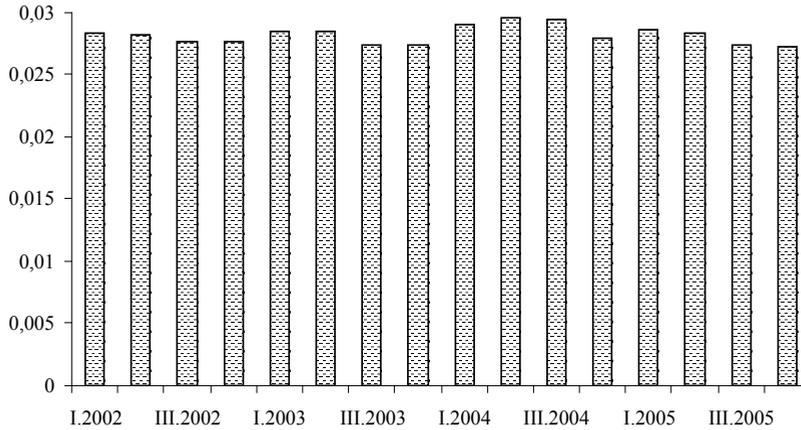


Рис. 7. Операционные расходы по итогам соответствующего квартала в годовом выражении, % к активам

За рассматриваемый период доля российских банков с положительным доходом от финансового посредничества в среднем составляла около 50 %.

Результат финансово-посреднической деятельности банка может быть рассчитан как разность чистого процентного дохода (разность процентных доходов и расходов банка) и операционных расходов. Таким образом, результат финансово-посреднических операций не включает полученные и уплаченные комиссии, переоценку активов и

Таблица 1

Распределение российских банков по размеру активов на 1 января 2006 г.

Величина активов банка	Число банков	Распределение банков, %	Распределение активов, %	Активы на банк, млн. руб.
до 10 млн. руб.	18	1,44 %	0,00 %	4373
10–50 млн. руб.	65	5,19 %	0,02 %	30534
50–100 млн. руб.	66	5,27 %	0,05 %	76494
100 млн.–500 млн. руб.	327	26,12 %	0,90 %	266303
500 млн.–1 млрд. руб.	203	16,21 %	1,53 %	731629
1–3 млрд. руб.	310	24,76 %	5,58 %	1750644
3–10 млрд. руб.	151	12,06 %	8,41 %	5412431
10–20 млрд. руб.	57	4,55 %	8,49 %	14484288
20–30 млрд. руб.	16	1,28 %	4,24 %	25786929
30–40 млрд. руб.	10	0,80 %	3,56 %	34628298
40–50 млрд. руб.	4	0,32 %	1,89 %	45941109
50–75 млрд. руб.	7	0,56 %	4,12 %	57221314
75–100 млрд. руб.	5	0,40 %	4,45 %	86457511
100–200 млрд. руб.	6	0,48 %	8,40 %	136057630
200–500 млрд. руб.	5	0,40 %	14,35 %	278956306
Свыше 500 млрд. руб.	2	0,16 %	34,02 %	1653696535
Всего	1252	100,0	100,0	

обязательств, доходы / расходы от операций с ценными бумагами. В итоге данный показатель исключает разовые виды доходов и расходов, которые зависят от динамики нестабильных макроэкономических индикаторов, находящихся вне контроля банка и планирование которых затруднено (в частности, доходы от переоценки), а также доходы за дополнительные услуги, оказываемые клиентам.

Кроме того, в соответствии с требованиями Банка России банки должны формировать резервы, поэтому результат финансового посредничества должен быть скорректирован на сальдо начисления резервов. Ввиду того, что для большинства банков это сальдо имеет отрицательное значение, число банков, которые получают прибыль от финансового посредничества, оказывается ниже первоначального.

В среднесрочной перспективе доля банков с положительным результатом финансового посредничества будет постепенно расти, что объясняется ростом активов банковской системы и, соответственно, сокращением числа «карликовых» банков, улучшением макроэкономического положения, благоприятной ситуацией на внешних рынках, развитием потребительского кредитования, модернизацией банковского сектора (например, введением института бюро кредитных историй).

Способность банков зарабатывать на финансовом посредничестве сильно зависит от размера активов и капитала. По итогам 2005 г. отчетливо

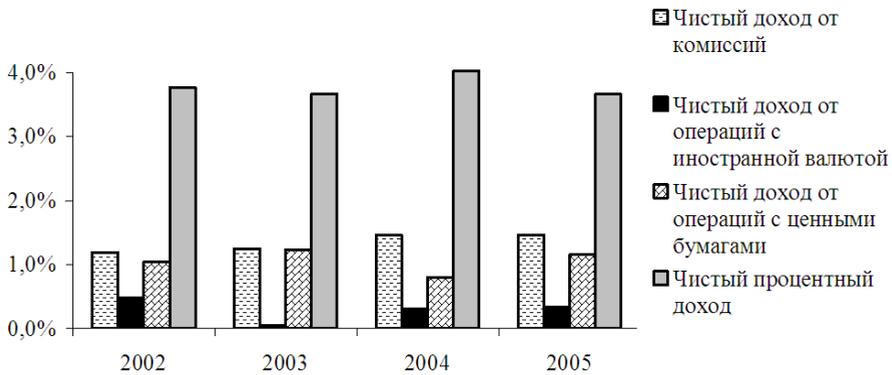


Рис. 8. Структура доходов банковской системы, % к активам

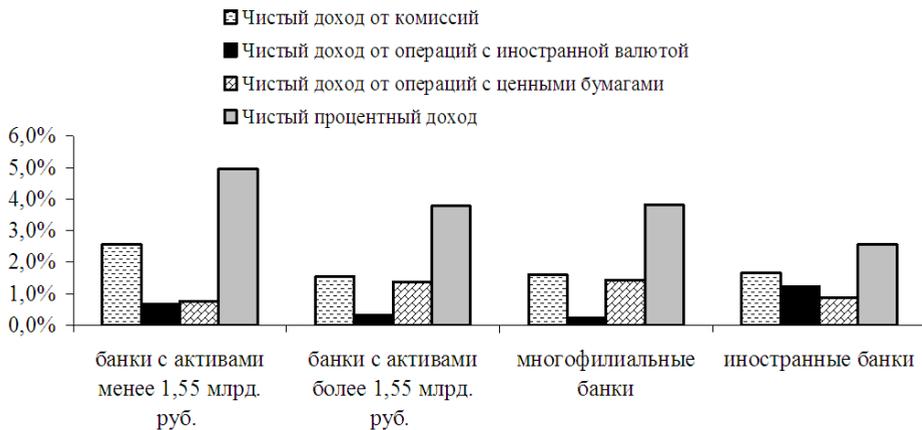
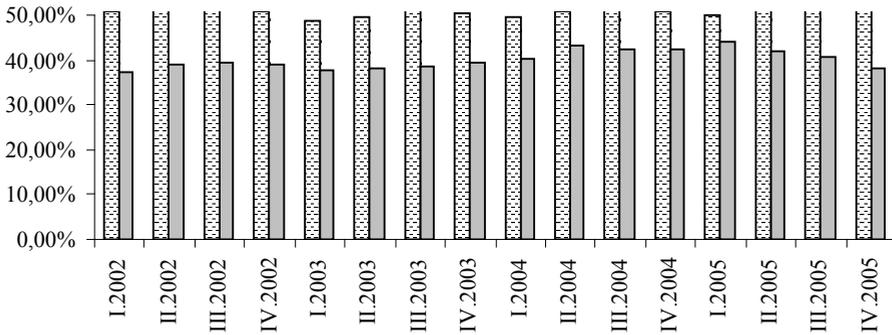


Рис. 9. Структура доходов различных групп банков за 2005 год, % к активам



▨ Без поправки на сальдо начисления резервов ▣ С поправкой на сальдо начисления резервов

Рис. 10. Доля банков с положительным результатом финансового посредничества

прослеживается зависимость результатов финансового посредничества от размера активов и капитала (рис. 11). При средней прибыльности финансового посредничества на уровне 51 % доля прибыльных банков с активами менее 35 млн. руб. составила всего 16,7 %, в то время как среди банков, чьи активы превышают 5 млрд. руб., прибыль от финансового посредничества получили 63,6 % банков. На существование сильной зависимости указывает и значение коэффициента корреляции (0,962).

Аналогичная ситуация складывается и при определении зависимости результатов финансового посредничества и капитала (коэффициент корреляции – 0,970). Среди банков с капиталом менее 35 млн. руб. (примерно 1 млн. евро) прибыль от финансового посредничества получили лишь 23,8 % банков, в то время как среди банков, с капиталом, превышающим 5 млрд. руб., прибыльными были более 79,4 %.

Таким образом, небольшим банкам оказывается достаточно трудно получать прибыль от диверсифицированного финансового посредничества. Значительная

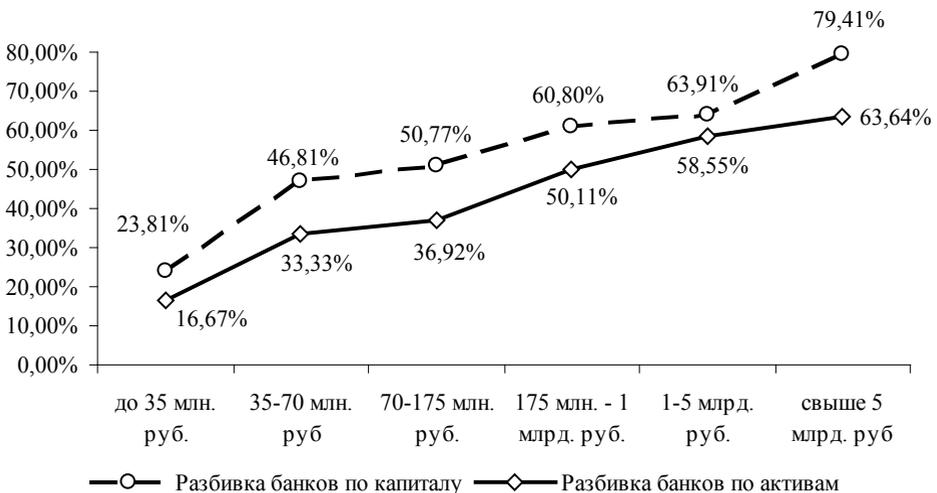


Рис. 11. Доля банков, получивших прибыль от финансового посредничества, по итогам 2005 г.

часть дохода таких банков образуется за счет операций на финансовых рынках, комиссионных доходов, доходов от кредитования крупных единичных проектов основных акционеров (например, строительство бизнес – и торговых центров, гаражных комплексов). Весьма вероятно, что существуют и небольшие банки, главной статьёй доходов которых являются различные «серые» схемы, о чем свидетельствует активность Банка России в борьбе с легализацией (отмыванием) доходов, полученных преступным путем.

Оценить, при какой величине активов для банка оказывается возможным зарабатывать именно за счет финансового посредничества (такой размер активов можно характеризовать как минимально эффективный размер банка), довольно трудно.

Одним из подходов к такой оценке может быть определение минимально эффективного размера банка как значения активов, при котором, согласно уравнению регрессии, ожидаемый результат финансового посредничества среднестатистического банка оказывается равным нулю. При этом под термином «среднестатистический» понимается банк, чистый процентный доход которого соответствует среднерыночным показателям.

Тогда уравнение регрессии примет вид $Y = a \times X + b$, где Y – результат финансового посредничества, X – значение активов, a и b – коэффициенты. Соответственно, при $Y = 0$ минимально эффективный размер банка можно определить из равенства $X = -b/a$. При этом из рассмотрения следует исключить самые крупные (активы свыше 100 млрд. руб.) банки, так как они могут дать значительное искажение реальной картины банковской системы.

Проделав соответствующие расчеты для 2005 г., можно получить уравнение регрессии в виде $Y = 0,0105 \times X - 16318$. Таким образом, ожидаемый результат финансового посредничества будет положителен при активах, превышающих 1,55 млрд. руб.

Однако следует оговориться, что полученный результат верен только для идеального рынка, на котором у различных по величине банков отношение процентных доходов к активам находится на одном уровне. В реальности такая предпосылка не соблюдается, и эффективный размер банка может быть несколько ниже, чем 1,55 млрд. руб. Поэтому в практическом плане больший интерес представляет оценка, полученная сопоставлением минимальных операционных расходов и чистых процентных доходов банка.

Известно, что расходы на содержание аппарата (расходы на персонал) составляют примерно 50 % от всех операционных расходов кредитной организации. Для того, чтобы банк мог нормально функционировать, в нем должны работать не менее 20 человек, включая охрану, программистов, отдел бухгалтерии и т. п. Тогда затраты на персонал, учитывая налоги, составят около 1 млн. руб. в месяц. Следовательно, минимальные годовые операционные расходы банка составляют примерно 24 млн. руб. Таким образом, для того чтобы чистый процентный доход превышал операционные расходы, активы банка должны быть не меньше 685 млн. руб. (учитывая, что чистые процентные доходы составляют около 3,5 % от активов).

Объединяя оба подхода, можно отметить, что минимальный эффективный размер банка лежит в интервале от 685 до 1550 млн. руб.

Таким образом, по нашим оценкам, перспективы развития банковского сектора в предстоящий период остаются благоприятными. Быстрый рост активов при сокращении отрицательного сальдо начисления резервов, стабилизации процентной прибыли и операционных расходов приводит к увеличению абсолютного размера получаемой банками прибыли, что делает возможным существовать на доходы от финансового посредничества все большему числу банков. Ожидаемое сокращение

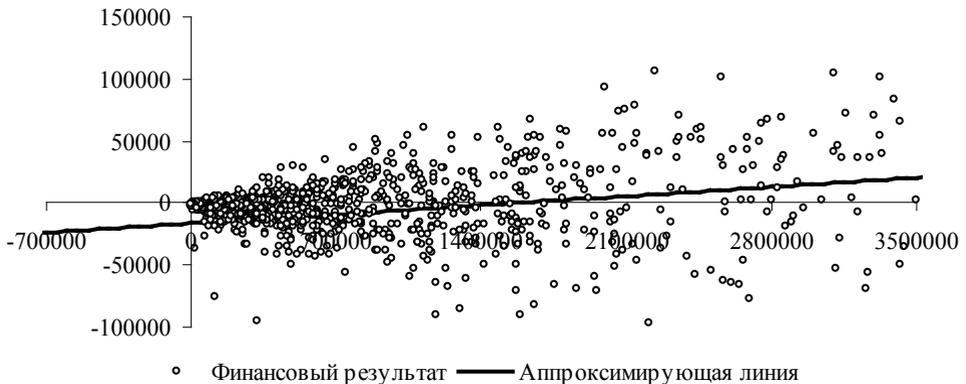


Рис. 12. Результат финансового посредничества в зависимости от размера активов

инфляции и ставки рефинансирования должно способствовать снижению ставок по депозитам, что вместе с ростом потребительского кредитования (проценты по которому довольно высоки) положительно скажется на рентабельности банковского бизнеса. Развитие системы страхования вкладов уменьшит риски в этом секторе, что повлечет рост вкладов населения.

Перечисленные выше благоприятные тенденции позволяют существовать на доходы от финансового посредничества даже относительно небольшим банкам, хотя зависимость размера прибыли от активов и капитала прослеживается достаточно четко.

Список используемых источников

1. Анализ процентных ставок по вкладам физических лиц в российских банках / Банковский институт Государственного университета. – Высшей школы экономики, 2005 г.
2. Центральное Бюро Российской Федерации

Мельников А.Г., Голанд М.Ю. Прибутковість фінансового посередництва в банківській сфері.

Проаналізовані показники, що впливають на ефективність банківської діяльності. Пропонуються два підходи для оцінки мінімально характерного розміру банку, при якому можливе здобуття прибули від його фіксованого посередництва.

Ключові слова: страхування вкладів, ризики в економіці, процентна маржа, процентні ставки, процентні дохід, кредитно-депозитні операції, валютні інструменти, фінансове посередництво.

Melnikov A.G., Goland M.Yu. Profitableness of Financial Intermediary in Bank Sphere.

Indexes, influencing on efficiency of bank activity have been analysed. Two approaches are offered for an estimation of minimum characteristic size of bank at which a profit is possible from its fixed mediation.

Key words: deposit insurance, risk of economy, perceptage margin, perceptage stakes, perceptage profit, credit-deposit operations, currency instruments, financial mediation.

Надійшло 25.02.2008 р.