

Что стоит за цифрами

21 марта Сбербанк одним из первых среди российских банков опубликовал отчет по МСФО за 2010 год. Результаты вполне достойны, но, конечно, существенно слабее результатов ХКФ Банка, чья отчетность вышла немного раньше. Действительно, рентабельность капитала Сбербанка за прошлый год составила 20,6%, тогда как у ХКФ Банка этот показатель достиг 28,5%. Рентабельность активов - соответственно 2,3% и 10,1%.

За 2010 год средства физлиц в Сбербанке увеличились на 1,05 трлн рублей. За тот же период кредит экономике вырос всего на 0,78 трлн. Банк просто не успевает размещать поступающие вклады на кредитном рынке. Куда же делись «излишки»? В ценные бумаги. Их портфель прибавил за год 0,76 трлн рублей. Причем основной рост пришелся на государственные ценные бумаги - ОФЗ, «бобры» (бескупонные облигации Банка России) и еврооблигации РФ, а также на муниципальные и субфедеральные ценные бумаги. На 1 января 2011 года российским банкам принадлежали «бобры» на сумму 588,9 млрд рублей, в том числе Сбербанку - на 433,6 млрд, т. е. 74% от их общего объема. Таким образом, он успешно выполняет свою основную, хотя и не декларируемую миссию - финансирование государства за счет сбережений населения.

Инвестиции в государственные ценные бумаги не отличаются высокой доходностью. Например, доходность к погашению облигаций Банка России (с погашением в марте 2011 года) в портфеле Сбербанка в 2010 году составила 4%. Между тем в декабре 2008-го ЦБ предоставил ему субординированный заем в размере 500 млрд рублей по ставке 8%. После того как Сбербанк в мае 2010 года погасил часть этого займа в 200 млрд рублей, ЦБ 30 июля 2010-го снизил ставку до 6,5%. Таким образом, «Сбер» финансирует государство и своего мажоритарного акционера - Центробанк в убыток себе и акционерам-миноритариям.

Понятно, почему государство не спешит расставаться с контрольным пакетом Сбербанка: если контроль над банком перейдет в частные руки, то вряд ли новые хозяева будут поощрять столь безудержную благотворительность. В настоящее время доля ЦБ в уставном капитале Сбербанка составляет 57,58%. 23 марта 2011 года Национальный банковский совет принял решение об уменьшении в 2011-2013 годах доли участия ЦБ в уставном капитале банка до уровня 50% + одна акция. Вопрос же о полном выходе регулятора из уставного капитала Сбербанка остается открытым.

Почему Сбербанк не станет частным

Автор: Administrator
30.11.2012 13:46 -

На рынке явно видна тенденция снижения процентных ставок. Поэтому, несмотря на рост процентных активов (например, кредитный портфель вырос на 15,9%), процентные доходы Сбербанка за 2010 год сократились на 19,3 млрд рублей по сравнению с аналогичным показателем предыдущего года.

Понизились и процентные расходы - на 12,4 млрд рублей. В результате чистые процентные доходы Сбербанка уменьшились на 6,9 млрд. Однако уменьшение чистого расхода на создание резерва под обесценение кредитного портфеля за 2010 год по сравнению с аналогичным показателем 2009-го на 235,1 млрд позволило Сбербанку увеличить чистую прибыль на 157,3 млрд рублей.

Его активизация на рынке пластика принесла свои плоды: средства физлиц на текущих счетах и счетах до востребования выросли за 2010 год на 0,25 трлн. Этот ресурс достается Сбербанку по существу бесплатно.

Населению просто некуда инвестировать деньги, кроме как во вклады: рынок недвижимости до сих пор и близко не восстановился к докризисному уровню, а фондовый рынок остается по-прежнему непривлекательным для населения. Поэтому снижение процентных ставок по депозитам вряд ли отпугивает вкладчиков от Сбербанка. Вкладчика хоть дустом травы, а он оттуда не уйдет. Хотя, конечно, сокращение доли Сбербанка на рынке вкладов - явно долгосрочная тенденция. Если на 1 января 2010 года она составляла 49,4%, то на 1 января 2011-го уменьшилась на полтора процентных пункта - до 47,9%.

Эта тенденция (равно как и существенное снижение ставок по депозитам) явно противоречит декларированной в «Стратегии развития Сбербанка до 2014 года» цели «сохранения позиций на рынке вкладов физлиц». Впрочем, поддержание этой доли представляется малоосмысленной задачей в условиях, когда Сбербанк имеет более дешевые источники пассивов, включая зарубежные рынки капитала.