

28.11.2019 г.

Маржа под давлением

Усиление конкуренции вынуждает банки жертвовать маржинальностью бизнеса

Маржа банков снизилась после роста в 2018 году

1



Источники: расчёты НКР; данные Банка России

Повышение ставок в 2019 г. в большей степени коснулось привлечённых средств

2



Источники: расчёты НКР; данные Банка России

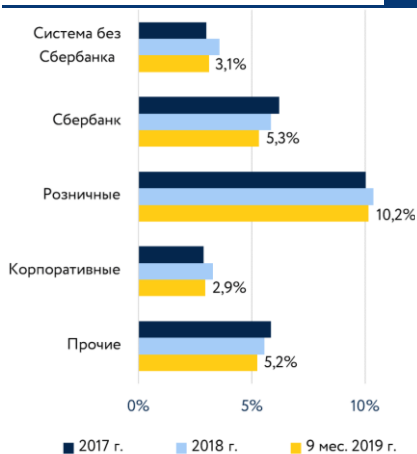
В 2019 году возобновилось снижение чистой процентной маржи российских банков. За три квартала текущего года она составила 3,7% в годовом выражении, вернувшись на уровень 2017 года (3,8%) после роста до 4,3% в 2018 году. Причина — наблюдавшийся с начала года опережающий рост процентных расходов относительно доходов. Если в 2018 году отношение процентных расходов к доходам составляло около 50%, то с начала текущего года оно поднялось до 58%. 1

Рост конкуренции вынуждает банки жертвовать процентной маржой. Увеличение средних ставок в январе — мае затронуло как привлечённые, так и размещённые средства. Но даже на фоне дорожающего фондирования банки менее активно повышали ставки по кредитам ради сохранения заёмщиков. Так, если за девять месяцев 2019 года стоимость размещённых средств выросла на 0,6 процентного пункта (п. п.), то стоимость фондирования за тот же период увеличилась на 1,1 п. п. 2 Для сравнения: в 2018 году фондирование дешевето быстрее размещённых средств, что и обеспечило повышение маржи на уровне всей системы.

Розничные банки по уровню маржи более чем втрое опережают корпоративные банки и почти вдвое — универсальные. 3 При этом даже активный рост розничного кредитования, доля которого за девять месяцев 2019 года достигла четверти совокупного кредитного портфеля системы против 19–23% в 2017–2018 годах, не поддержал маржинальность сектора в целом. Давление на маржу в рознице могло оказать повышение коэффициентов риска по «дорогим» потребительским кредитам, что стимулировало игроков рынка активнее снижать ставки.

Маржа розничных игроков втрое выше, чем у корпоративных

3



Источники: расчёты НКР; данные Банка России

Динамика маржи розничных и корпоративных банков лучше, чем универсальных. Все типы банков в течение 2019 года показывают снижение маржинальности бизнеса по сравнению с прошлым годом. Однако маржа корпоративных банков соответствует уровню 2017 года – 2,9%, а у розничных она даже на 0,2 п. п. выше, чем в 2017 году. **3** Маржа прочих банков (преимущественно универсальных игроков) снижается второй год подряд.

В ближайший год процентная маржа банков будет стагнировать.

Переход к устойчивому снижению ставок в экономике усилит ценовую конкуренцию, что продолжит оказывать давление на маржинальность бизнеса. Небольшого роста маржи из-за исчерпания качественных заёмщиков и введения показателя долговой нагрузки (ПДН) можно ожидать в сегменте необеспеченного потребительского кредитования. Снижение ставок в указанном сегменте по сравнению с ипотекой уже сейчас не столь ощутимо. Но итоговое влияние разницы на маржу составит лишь порядка 0,1–0,2 п. п. По мнению НКР, по итогам 2019 года маржа сохранится на уровне 3,7–3,8%, а в 2020 году за счёт разницы она может немного подрасти, однако останется ниже уровня 2018 года и не превысит 4%.

Исследование основано на данных публичной отчётности банков по РСБУ на 01.10.2019 г. Для репрезентативности данных из выборки исключены все небанковские кредитные организации (НКО), АО «БМ-Банк», «ТРАСТ» (ПАО), ПАО «Промсвязьбанк», а также ряд банков с существенными отличиями маржи от средней по рынку (как положительными, так и отрицательными).

Банки разбиты по видам кредитования на основании доли (от 70% и более) отдельного сегмента в ссудном портфеле (розничные/корпоративные – по доле кредитов физическим/юридическим лицам соответственно). В случае если доля кредитов физическим/юридическим лицам не превышает 70%, банк для целей исследования отнесён к группе «Прочие» (в неё включены так называемые универсальные банки).

Средняя стоимость размещённых средств рассчитана как отношение процентных доходов к среднеквартальным значениям суммы активов, приносящих процентный доход: кредитов клиентам, средств в кредитных организациях, вложений в долговые ценные бумаги.

Средняя стоимость привлечённых средств рассчитана как отношение процентных расходов к среднеквартальным значениям суммы привлечённых средств (средства клиентов, кредиты Банка России, кредиты и корсчета кредитных организаций, выпущенные долговые ценные бумаги).

Авторы:

Михаил Доронкин

mikhail.doronkin@ratings.ru

+7 (495) 139-35-44

Егор Лопатин

egor.lopatin@ratings.ru

+7 (495) 136-40-47

Контакты для СМИ:

Игорь Илюхин

pr@ratings.ru

+7 (495) 136-40-47

ratings.ru

© 2019 ООО «НКР».

Ограничение ответственности

Все материалы, автором которых выступает Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее – ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и защищены законом. Представленная [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые и косвенные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, носит исключительно информационный характер.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая на сайте ООО «НКР», включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).