Оценка публичной финансовой компании (российского банка)

Основной бизнес любого банка заключается в привлечении финансирования от одних контрагентов и его предоставлении другим контрагентам по более высокой процентной ставке.

Федеральный закон от 2 декабря 1990 года № 395-1 «О банках и банковской деятельности» определяет банк следующим образом:

Банк - кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

На сегодняшний день в России, как и в большинстве стран мира, действует двухуровневая банковская система: первый уровень представлен Банком России (Центральным банком Российской Федерации), который ведет расчеты между кредитными организациями и занимается регулированием их деятельности, второй уровень – это коммерческие банки, предоставляющие финансовые услуги организациям и частным лицам.

В рамках банковской деятельности принято разделять бизнес на розничное направление (работа с физлицами), корпоративный блок (работа с нефинансовыми юрлицами) и операции с финансовыми организациями (межбанковское кредитование, операции с ЦБ РФ и т.д.).

В зависимости от цели предоставления кредита в рамках розничного направления выделяют следующие сегменты:

- Ипотечное кредитование
- Потребительское кредитование (в т.ч. кредитные карты)
- Автокредитование

Корпоративное кредитование в зависимости от цели можно условно поделить на инвестиционное финансирование и финансирование текущей деятельности.

По состоянию на 01.04.2019 года в России насчитывались 474 действующие кредитные организации, совокупные активы банков составляли 89 340 млрд руб..

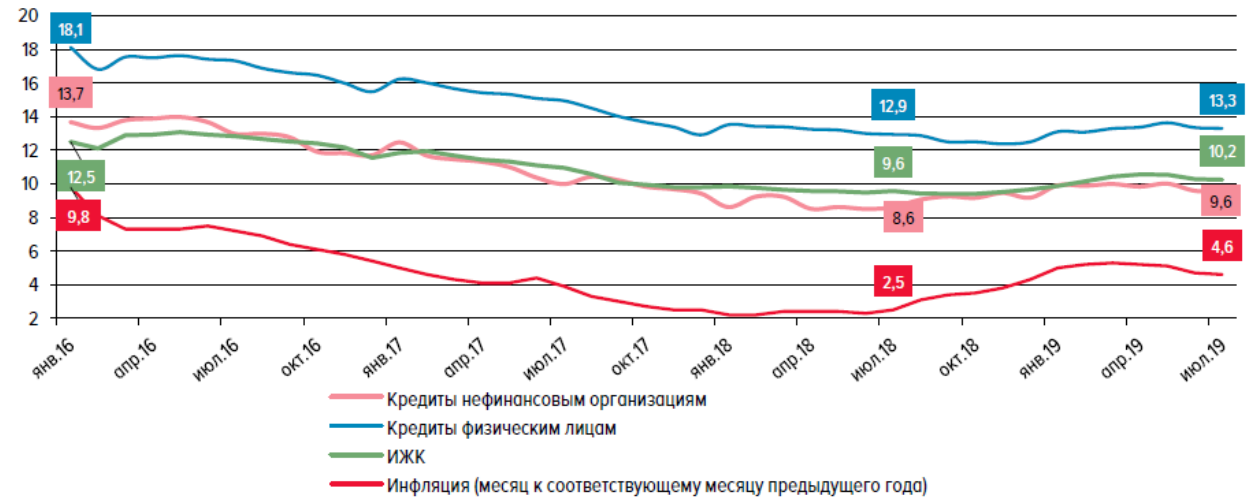
Основные драйверы отрасли

Ключевым драйвером рынка в 2018 году было розничное кредитование (прирост на 22.8% в 2018 г.), более скромные темпы роста в 2018 г. показало корпоративное кредитование – прирост на 2.8%. Ожидается, что в 2019-2020 гг. розничное кредитование в основном за счёт ипотечного кредитования останется основным фактором дальнейшего роста банковского сектора.

Банковская деятельность является наиболее цикличной и подверженной кризисным явлениям: в периоды развития экономики страны активно кредитуются различные проекты, во время спада потребность в новых инвестициях снижается и, кроме того, проходит череда банкротств заёмщиков, что сказывается на результатах деятельности банковской системы в целом.

Значимое влияние на отрасль оказывает уровень процентных ставок, которые меняются в зависимости от изменения ключевой ставки: в частности, при снижении ключевой ставки у банков снижается стоимость фондирования, при этом средние ставки по кредитам реагируют на изменение ставок фондирования с некоторым временным лагом. Снижение ставок по кредитам на краткосрочном горизонте сейчас не прогнозируется.

СРЕДНЕВЗВЕШЕННЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ ПО КРЕДИТАМ В РУБЛЯХ НА СРОК СВЫШЕ 1 ГОДА
(%)



Источник: ЦБ РФ. ИЖК – ипотечно-жилищное кредитование

Специфические показатели деятельности банков:

- **Чистая процентная маржа (ЧПМ) / Net interest margin (NIM)** - отношение чистого процентного дохода, т.е. разницы между процентными (комиссионными) доходами и процентными (комиссионными) расходами, к активам банка. Расчет ЧПМ может производиться, исходя из размера общих активов банка или только работающих активов, т.е. активов, приносящих доход. Обычно при расчёте используется среднее значении объёма активов за период.
- **Стоимость риска/ Cost of risk (CoR)** - показатель, который характеризует степень риска банка или совокупности кредитных организаций в банковской системе, определяется как сумма созданных резервов под кредитные потери (риск), поделенная на размер кредитного портфеля. Обычно при расчёте используется среднее значении объёма кредитного портфеля за период.
- **Расходы / Доходы/ Cost/ Income ratio (CIR)** - показатель, отражающий эффективность ведения бизнеса. Рассчитывается как отношение расходов (операционных расходов) банка за отчетный период к операционной прибыли (операционным доходам) и выражается в процентах.
- **Возврат на капитал/ Return on equity (ROE)** - показатель рентабельности использования уставного капитала банка. Выражается в процентах и рассчитывается как отношение прибыли банка после налогообложения на отчетную дату к стоимости балансового капитала за соответствующий период. Обычно при расчёте используется среднее значении объёма капитала за период.
- **Просроченные кредиты/ Non-performing loan (NPL)** - объем кредитов в кредитном портфеле банка, по которым не выполняются условия кредитного договора. Как правило кредиты попадают в NPL после того, как просрочка платежей по ним превышает определенный срок.

Справочно: итоги 2018 года по отдельным банкам.

Банк	ROE	NIM	CoR	NPL
Тинькофф Банк	74,70%	23,60%	6,00%	9,40%
Сбербанк	23,10%	5,70%	1,15%	3,80%
МКБ	19,90%	2,60%	1,00%	1,60%
ВТБ	12,30%	3,90%	1,60%	5,70%