

УДК 336.713.2

## **ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПАО «СБЕРБАНК»: АНАЛИЗ, НАПРАВЛЕНИЯ ОПТИМИЗАЦИИ**

Мищенко В.В., к.э.н., доцент кафедры финансов и кредита  
 Куликова Е.Н., студент гр. ФКб-15, IV курс  
 Кузбасский государственный технический университет  
 имени Т.Ф. Горбачева  
 г. Кемерово

ПАО «Сбербанк России» является крупнейшим банком Российской Федерации и СНГ. Его активы составляют более четверти банковской системы страны (27%), а доля в совокупном банковском капитале находится на уровне 26%. По данным журнала «The Banker», Сбербанк занимает 43 место по размеру основного капитала (капитала 1-го уровня) среди крупнейших банков мира. Сбербанк занимает лидирующие позиции в России по многим параметрам относительно других банков страны, около половины российского рынка имеют вклады в данном банке, а каждый третий корпоративный и розничный кредит. Основанный в 1841 г. Сбербанк в настоящее время – это современный универсальный банк, удовлетворяющий потребности различных групп клиентов в широком спектре банковских услуг. Сбербанк занимает крупнейшую долю на рынке вкладов и является основным кредитором российской экономики. Структура акционеров Сбербанка представлена на рисунке 1.

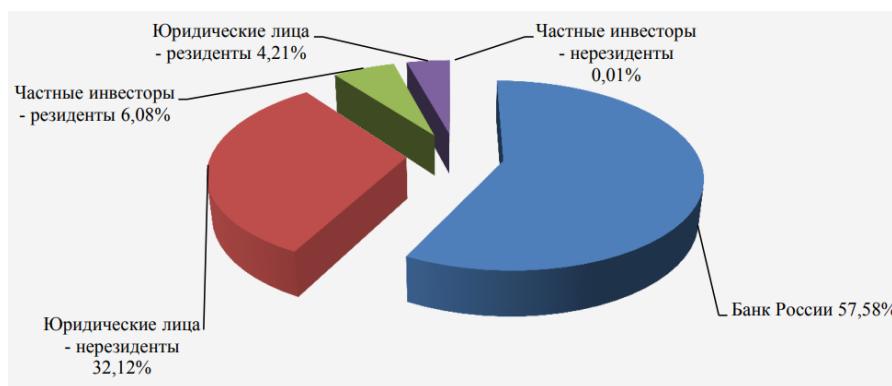


Рисунок 1 – Структура акционеров ПАО «Сбербанк России»

На сегодняшний день Сбербанк имеет более 16-ти тысяч отделений в Российской Федерации, которые находятся в 83-х субъектах на территории одиннадцати часовых поясов. По состоянию на 01 февраля 2018 года Сбербанк имеет 94 филиала в РФ, с 2010 года зарегистрирован филиал за рубежом в Нью-Дели (Индия), 10 793 дополнительных офисов и примерно 4 200 иных внутренних структурных подразделений. Больше половины населения страны

являются клиентами банка, а это более 110 миллионов клиентов. За пределами Российской Федерации за услугами обращаются Сбербанка около 11 миллионов человек.

На рисунке 2 представлена принципиальная схема управления финансами Сбербанка.



Рисунок 2 – Принцип формирования структуры управления финансами Сбербанка.

Сбербанк раскрыл консолидированную финансовую отчетность по МСФО за 2018 г. В таблице 3 представлена финансовая отчетность по МСФО за 2018 г.

	2017	2018	Изменение, %
<b>Финансовые показатели и коэффициенты ПАО «Сбербанк», (SBER)</b>			
Основные финансовые показатели, млрд руб.			
Процентный доход	2 131,4	2 188,3	2,7%
Процентный расход	-727,5	-718,2	-1,3%
Чистый процентный доход	1 348,8	1 396,5	3,5%
Чистый комиссионный доход	377,1	445,3	18,1%
Чистые доходы от операций финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости	27,6	5,9	-78,6%
Чистые доходы от операций с иностранной валютой, производными фин. инструментами, драгметаллами	20,1	52,2	> в 2,6 раза
Операционные доходы, всего	1 526,5	1 711,0	12,1%
Расход от создания резерва	-263,8	-162,4	-38,4%
Операционные расходы	-623,4	-664,8	6,6%
Чистая прибыль	715,6	831,2	16,2%
Основные финансовые коэффициенты			
ROE (Рентабельность собственного капитала)	25,4%	24,2%	-1,2 п.п.
NIM (Чистая процентная маржа)	6,3%	5,7%	-0,6 п.п.
Стоимость риска	1,50%	1,15%	-0,35 п.п.
Cost-to-income ratio (Отношение операционных расходов к доходам)	34,7%	34,2%	-0,5 п.п.

Таблица 3 – Финансовая отчетность по МСФО за 2018 г.

Из данных таблицы следует, что процентные доходы банка увеличились на 2,7% до 2,2 трлн руб., на фоне роста кредитного портфеля и снижения ставок по выдаваемым кредитам.

Процентные расходы показали снижение (-1,3%) на фоне сокращения средней стоимости заемных средств. Уменьшение стоимости фондирования во многом было обусловлено снижением стоимости срочных депозитов физических лиц и корпоративных клиентов. В конечном итоге чистые процентные доходы с учетом расходов на страхование вкладов в отчетном периоде составили 1,4 трлн руб., прибавив 3,5%.

Чистый комиссионный доход увеличился на 18,1%, составив 445,3 млрд руб. во многом за счет доходов от эквайринга и операций с банковскими картами. По мимо этого произошло сокращение доходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости и значительное увеличение доходов от операций с иностранной валюты и с производными финансовыми инструментами.

В отчетном периоде Сбербанк начислил резервы в размере 162,4 млрд. руб. (-38,4%), снизив стоимость риска на 0,35 процентных пункта. Кроме того, были созданы прочие резервы в размере 25,4 млрд рублей. В итоге операционные доходы выросли на 12,1% - до 1,7 трлн руб.

Операционные расходы продемонстрировали увеличение на 6,6% - до 664,8 млрд руб. Рост в основном связан с изменением подхода к капитализации расходов, а также с влиянием валютной переоценки регулярных расходов, номинированных в иностранной валюте. При этом расходы на содержание персонала увеличились за счет индексации заработной платы (общее количество сотрудников за год снизилось). В результате значение коэффициента С/I ratio сократилось на 0,5 процентных пункта и достигло 34,2%.

В итоге чистая прибыль банка составила 831,2 млрд руб., что на 16,2% выше прошлогоднего результата. Ключевые балансовые показатели Сбербанка представлены в таблице 4.

	2017	2018	Изменение, %
Показатели Отчета о финансовом положении			
Кредитный портфель (до вычета резервов под обесценение)	19 891	20 396	2,5%
Средства клиентов	19 814	20 897	5,5%
Собственные средства	3 432	3 852	12,2%
Отношение кредитного портфеля к средствам клиентов, %	100,4%	97,6%	-2,8%
Доля неработающих кредитов в кредитном портфеле, %	4,5%	3,8%	-0,7 п.п.
Покрытие резервами неработающих кредитов	156,8%	193,2%	36,4 п.п.
Коэффициенты достаточности капитала			
Коэффициент достаточности базового капитала 1-го уровня, %		2017	2018
Коэффициент достаточности базового капитала 1-го уровня, %		11,0%	11,2%
Коэффициент достаточности общего капитала (Базель III), %		12,7%	12,8%
			0,1 п.п.

Таблица 4 – Ключевые балансовые показатели Сбербанка.

По линии балансовых показателей отметим рост кредитного портфеля на 2,5% до 20,4 трлн руб. Доля неработающих кредитов в кредитном портфеле в отчетном периоде сократилась на 0,7 процентных пункта до уровня 3,8%. Отношение созданных на балансе резервов под обесценение кредитного портфеля к объему неработающих кредитов составило 193,2%. Коэффициент достаточности базового капитала 1-го уровня за год увеличился на 0,2 процентных пункта до 11,2%. Коэффициент достаточности общего капитала (Базель III) возрос на 0,1 процентных пункта - до 12,8%.

В таблице 5 представлено изменение ключевых прогнозных показателей ПАО «Сбербанк».

Прогноз 2019 год			
	До выхода	После выхода	
		Изменение, %	
BV на акцию, руб.	193,1	190,9	-1,4%
EPS, руб.	35,3	38,3	8,4%
ROE, %	20,1%	22,4%	+2,3 п.п.
Дивиденд на обыкновенную акцию на годовом окне, руб.	17,9	18,4	2,9%
Потенциальная доходность, %	36,8%	40,6%	+3,8 п.п.
в т.ч. Дивидендная доходность, %	8,7%	9,0%	+0,3 п.п.
По цене, ао, руб.		205,3	

Таблица 5 – Изменение ключевых прогнозных показателей Сбербанка.

На сегодняшний день Сбербанк является финансово устойчивым и процветающим Банком. Анализ также показал, что Сбербанк может значительно увеличить свою деятельность, не ставя под угрозу финансовую стабильность и увеличить доходы, поскольку обладает значительным потенциалом. Поиск путей повышения эффективности деятельности банка лежит в плоскости изучения мировых тенденций в развитии банковского бизнеса. Можно выделить следующие мировые тенденции: развитие традиционных и внедрение новых способов и методов взаимодействия с клиентами и предоставление им банковских услуг, активизация деятельности на рынке ценных бумаг и использование современных информационных технологий.

### Список используемой литературы:

1. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности. – М.: Изд-во «Дело и сервис», 2012. – 368 с
2. Официальный сайт банка «Сбербанк» [Электронный ресурс] – <https://www.sberbank.ru>
3. Финансовый отчет ПАО «Сбербанк» на начало 2018 года. [Электронный ресурс] – <http://www.куап.ру>
4. Экономический анализ деятельности банка. -М., 1996.
5. Стратегия развития Сбербанка на период 2014-2018 годы // Режим доступа: [https://www.sberbank.ru/ru/about/today/strategy\\_2018](https://www.sberbank.ru/ru/about/today/strategy_2018)
6. В. Садвакасов. Коммерческие банки. Управленческий анализ деятельности. Планирование и контроль. –М.: Ось-89, 2004.