



Процент риска

кредитование

Иностранные и государственные банки, наученные первой волной глобального кризиса, придерживаются умеренной кредитной политики. Чего не скажешь о частных российских банках, которые продолжают проводить рискованную кредитную политику, несмотря на новую угрозу кризиса.

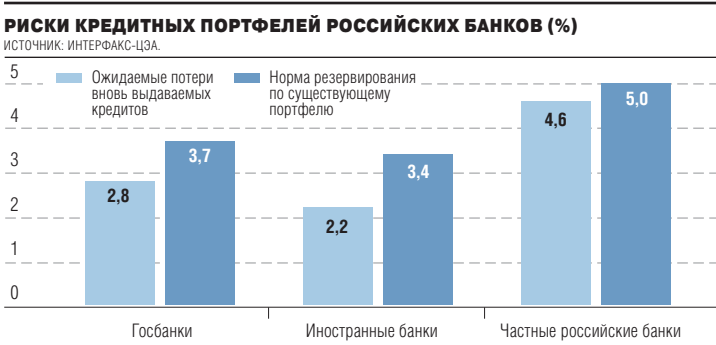
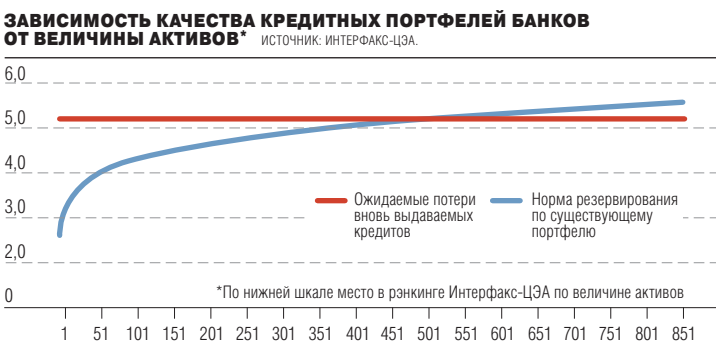
Прямое следствие
Именно кредитные риски являются одними из самых значимых для банков среди прочих финансовых рисков. Так, если вспомнить историю банковского кризиса 2008 года, то российские банки первоначально столкнулись с недостатком ликвидности, которую, впрочем, удалось достаточно быстро разрешить за счет экстренного вмешательства денежных властей, предоставивших кредитным организациям полный спектр каналов и источников дополнительной ликвидности, начиная от различного рода залоговых и беззалоговых кредитов и кончая субординированными депозитами. То есть проблемы рисков ликвидности при прочих равных условиях удается достаточно быстро решить за счет государственных ресурсов.

Впрочем, после преодоления кризиса ликвидности коммерческие банки вплотную столкнулись с проблемой ухудшения качества кредитных портфелей из-за ухудшения финансового

состояния заемщиков. Именно этот фактор стал основным дестабилизирующим для российских банков. Потому что, несмотря на то что кредитные проблемы удается перевести из острой в латентную форму за счет различных схем перекредитования, реструктуризации и пролонгации, реальные проблемы продолжают присутствовать в кредитных портфелях банков на протяжении нескольких лет.

Сейчас в ситуации нарастающих ожиданий второй волны финансового кризиса, которая должна обрушиться на российские банки, возникает резонный вопрос о готовности российских банков к кредитным рискам как с точки зрения запаса финансовой устойчивости, так и с точки зрения уточнения кредитной политики.

По информации из опубликованного МВФ «Доклада о финансовой стабильности в мире», происходит нарастание риска дефолтов европейских стран, в результате чего европейские банки могут понести существенные убытки вследствие обесценения их портфелей суверенных облигаций. МВФ оценивает размер кредитных рисков европейских банков в сумму около €300 млрд.



венные убытки вследствие обесценения их портфелей суверенных облигаций. МВФ оценивает размер кредитных рисков европейских банков в сумму около €300 млрд.

Прямым следствием этих событий стало происшедшее этим летом снижение международных кредитных рейтингов крупнейших мировых кредитных организаций, таких как Bank of America Corporation, Barclays Plc, Citigroup Inc., Credit Suisse Group, Goldman Sachs, HSBC, JPMorgan Chase, Morgan Stanley, Royal Bank of Scotland, BNP Paribas, Credit Agricole, Deutsche Bank, Royal Bank of Canada, Societe Generale. Тен-

денция снижения кредитных рейтингов может продолжиться и дальше, о чем свидетельствует официальное заявление рейтингового агентства Moody's, считающего, что банки «подвержены волатильности и возможным крупным убыткам».

Следствием реализации кредитных рисков может стать дефицит капитала европейских банков, который, по оценкам аналитиков Credit Suisse, может составить €165 млрд.

Избыточный консерватизм
Анализ качества кредитных портфелей российских банков можно проводить в двух на-

правлениях. Качество кредитных портфелей банков характеризует размер созданных банками резервов под обесценение портфелей ссуд. С точки зрения основ банковского регулирования размер создаваемых резервов отражает величину ожидаемых банками потерь по выданным ссудам. По существующим данным финансовой отчетности, российские банки в среднем создали около 5% резервов от совокупных портфелей кредитов — иными словами, типичный российский банк ожидает, что около 5% выданных кредитов будут потеряны и списаны на убытки. Вместе с тем существенная часть данных резервов была создана под проблемные кредиты, возникшие еще в конце кризисного 2008 года, которые продолжают оставаться непогашенными на балансах банков.

Второй характеристикой качества кредитных портфелей банков являются риски новых ссуд. В качестве простейшей оценки качества вновь выдаваемых банками кредитов (величины ожидаемых потерь) можно взять премию за риск, которая рассчитывается как разность между ставками кредитования и доходностями бескупонных государственных облигаций (безрисковой процентной ставки), публикуемыми на ежедневной основе Банком России. Данная величина будет отражать норму резервирования под кредитные риски под вновь выдаваемые банками кредиты.

(Окончание на стр. 14)

Кризис слабых

рейтинг

Рекордная прибыль банковского сектора не спасет небольшие и слабые кредитные организации от ускоренного вымирания. Показатели российского банковского сектора предвещают процветание сильных банков на фоне обострения кризиса слабых, денег на поддержку которых власти не выделяют.

Вымученные уроки
За первые шесть месяцев текущего года банки заработали 507 млрд рублей, на 14% перекрыв исторический максимум, достигнутый за аналогичный период прошлого года. При этом показатели роста системы оказались довольно скромными (активы увеличились лишь на 5,3%, совокупный капитал — на 1,8%), особенно если учесть сохраняющееся инфляционное давление и некоторое ослабление рубля.

И несмотря на то что скептики обращают внимание на риски повторного повторения кризисного сценария — правда, в несколько модифицированном, более «мягком» для банковской системы варианте, оптимисты говорят о возрождении после кризиса.

Четыре года назад банковский сектор был почти вдвое меньше: в середине 2008 года совокупные активы составляли 23 трлн рублей против 43 трлн рублей в середине 2012 года. При этом ресурсы правительства (фонд национального благосостояния и резервный фонд)

были больше (\$163 млрд против \$146 млрд соответственно). Внезапно разразившийся в сентябре 2008-го кризис заставил власти пустить почти все ресурсы на поддержку отдельных представителей банковского сектора. Предприятия реального сектора получали от правительства заверения в стратегической значимости вместе с жесткими, почти кабальными условиями кредитования. При этом регулятор сквозь пальцы смотрел как на качество таких «кредитов спасения», так и на слабые балансы обойденных господдержкой банков.

Многим банкам прошлый кризис пошел только на пользу, став стимулом к повышению эффективности и поиску новых рыночных ниш. Так, например, Сбербанк неуклонно наращивает прибыль: за первое полугодие 2012 года крупнейший банк страны заработал 183 млрд рублей (против 5 млрд рублей в соответствующем периоде 2009 года, 61 млрд рублей — в 2010-м, 171 млрд рублей — в 2011-м). «Сбер» постепенно реализует задачу-максимум, поставленную еще при прошлом руководстве: «Каждого вкладчика превратить в заемщика». За полугодие кредиты физическим лицам Сбербанка выросли почти на 25% — вчетверо больше прироста депозитов.

Заметим, что сегмент банковской розницы действительно переживает настоящий ренессанс. В конце 2011 года кредитование физических лиц вновь начало расти темпами, опережающими темпы увели-

чения вкладов. По итогам шести месяцев 2012 года розничный портфель банков вырос уже на 15,6%, в то время как объем вкладов — лишь на 8,2%. При этом банки, имеющие ярко выраженную «розничную» специализацию, в принципе росли гораздо быстрее, чем сектор в целом: активы «Русского стандарта» (№26) увеличились на 18%, ХКФ-банка (№30) — на 27,2%, КБ «Восточный» (№32) — на 23,9%, банка «Ренессанс Капитал» (№72) — на 15,3%. Банки, специализирующиеся на розничном кредитовании, показывают феноменальные результаты и по прибыли, особенно по сравнению с другими игроками. Так, финансовый результат ХКФ-банка вчетверо превысил соответствующий показатель РСХБ (№4), хотя активы последнего в 7,7 раза выше.

В ожидании АСВ
С другой стороны, помимо явных и ярких лидеров, сумевших удачно переориентировать свой бизнес и создать модель, устойчивую даже в условиях нового финансового кризиса, в системе появился и другой сегмент игроков, находящихся на противоположном «полюсе эффективности». Многие из этих банков скрывают свое бедственное финансовое положение за «креативной бухгалтерией», а от отзывчивости их отделяет только медлительность надзора. Интересно, что среди причин отзыва лицензий в последнее время едва ли не каждый раз называется недостаточная отчетность.

(Окончание на стр. 15)

КОРПОРАТИВНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ
ТОРГОВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ

АККРЕДИТИВЫ И ГАРАНТИИ
ФАКТОРИНГ И ЛИЗИНГ

ГАРМОНИЧНОЕ ЗВУЧАНИЕ КРЕДИТНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

В МАСШТАБАХ СТРАНЫ, В ИНТЕРЕСАХ КАЖДОГО

www.gazprombank.ru
8-495-913-74-74, 8-800-100-07-01

ГПБ (ОАО). Генеральная лицензия ЦБ РФ №354. Реклама.

реклама

КРЕМЛЬ 1,6 КМ
ТАГАНСКАЯ ПЛОЩАДЬ 0,7 КМ

СТАРТ ПРОДАЖ

Таганская

Дом сдан
Большой двор с садом
Панорамное остекление

bernikov
МАГИСТРАТ НЕДВИЖИМОСТЬ

232-08-08
www.magistrat.ru
Услуги по сопровождению сделок с недвижимостью