

ПРИНУЖДЕНИЕ К РОСТУ

ПЕРВЫЙ КВАРТАЛ 2018 ГОДА ПРОШЕЛ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ, НЕСМОТЯ НА ТЕХНИЧЕСКОЕ ПАДЕНИЕ АКТИВОВ, УДАЧНО: ОБЪЕМЫ КРЕДИТОВАНИЯ И ПРИБЫЛИ РАСТУТ, РАСЧИСТКА БАЛАНСОВ ОТ ПРОБЛЕМНЫХ КРЕДИТОВ ЗАВЕРШИЛАСЬ. МОЖНО ГОВОРИТЬ О ВОССТАНОВЛЕНИИ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ. ВПРОЧЕМ, ЭТИ ТРЕНДЫ ПОКА НЕЛЬЗЯ НАЗВАТЬ УСТОЙЧИВЫМИ. ПЕТР РУШАЙЛО



ОЛЕГ КАРСЕВ

АКТИВНАЯ КОРРЕКЦИЯ По итогам первого квартала 2018 года активы российского банковского сектора сократились на 1,8%, с 85,192 трлн до 83,601 трлн руб.; если вычесть фактор валютной переоценки, то, по данным Банка России, падение активов было несколько меньшим — 1,6%. ЦБ указывает, что такое падение стало возможным, потому что «январская консолидация бизнеса крупных банков привела к снижению их взаимных межбанковских операций», то есть из-за технических факторов. «Если мы очистим баланс от валютной переоценки, наибольшие изменения приходится на портфель межбанковских кредитов. То есть объяснение ЦБ находит подтверждение», — говорит начальник аналитического управления Нордеа-банка Дмитрий Феденков.

«Сокращение активов произошло только в межбанковском кредитовании (-28%), тогда как объем кредитования населения и компаний вырос на 2,2% в первом квартале 2018 года, — констатирует директор Центра стратегической коор-

динации Росбанка Алексей Смирнов. — Наиболее значительные сокращения межбанка произошли в процессе присоединения ВТБ24 к ВТБ, а также в банке «ФК Открытие» и Бинбанке».

Если говорить об абсолютных цифрах, ситуация примерно такова. Активы банка ВТБ на 1 апреля составляли, по данным рейтинга «Интерфакс-ЦЭА», 11,768 трлн руб., в то время как на 1 января совокупные активы банков ВТБ и ВТБ24 до их объединения находились на уровне 13,236 трлн руб. Активы банка «ФК Открытие» за первый квартал уменьшились на 28,1% — с 1,765 трлн до 1,269 трлн руб., Бинбанка — на 17,5% (с 1,012 трлн до 0,835 трлн руб.), активы еще одного крупного санируемого банка, Промсвязьбанка, — на 12,4% (с 0,979 трлн до 0,857 трлн руб.). Таким образом, при общем падении активов банковской системы на 1,591 трлн руб. сокращение суммарных активов ВТБ и ВТБ24 после их объединения составило 1,468 трлн руб., падение активов находящихся под санацией ЦБ «ФК Откры-

тие», Бинбанка и Промсвязьбанка — 0,795 трлн руб. В сумме это больше сокращения активов системы в целом, следовательно, у остальных банков в целом активы выросли (примерно на 0,8%).

Отметим также, что в случае с санируемыми банками значительная часть падения активов, по данным рейтинга «Интерфакс-ЦЭА», пришлась на кредиты нефинансовым организациям — видимо, это было связано со списанием безнадежных ссуд.

«Идут два процесса, — говорит старший аналитик «ВТБ Капитал» Михаил Шлемов. — С одной стороны, объединение банков приводит к сокращению внутригруппового фондирования. И второй момент: продолжающаяся корректировка чистых активов санируемых банков, то есть фактически списание части их кредитного портфеля, а также дополнительное резервирование на потери по ссудам, которое приводит к снижению чистых активов. И этот процесс не одномоментный, он будет продолжаться, так

что продолжение негативной динамики активов санируемых банков вполне возможно».

КОРПОРАЦИИ БЕРУТ СВОЕ В первом квартале 2018 года наблюдалось оживление рынка корпоративного кредитования: прирост корпоративного кредитного портфеля — 1,4%, с учетом валютной переоценки — 1,8% против падения на 3,1% и на 0,9% соответственно в первом квартале 2017-го (данные ЦБ РФ).

«Мы наблюдаем постепенное восстановление спроса на кредитные ресурсы нефинансового сектора, — рассказывает Алексей Смирнов. — В частности, наблюдается увеличение инвестиционной активности в капиталоемких отраслях, таких как горнодобывающая и обрабатывающая промышленность, и в некоторых других направлениях, например в сельском хозяйстве».

Если учесть, что в 2016 году рынок корпоративного кредитования довольно сильно просел (-9,5% за год), вполне можно было бы говорить о смене тенденции и восстановлении спроса на кредитные ресурсы. Однако некоторые эксперты не склонны торопить события.

«К сожалению, тот темп роста кредитного портфеля, который отмечается в последнее время в целом по системе, довольно низок — я бы считал преждевременным заявлять о старте нового кредитного цикла», — полагает Дмитрий Феденков.

Михаил Шлемов придерживается противоположной точки зрения. «Мы считаем, что это начало нового тренда, начало нового кредитного цикла, — говорит он. — Чуть раньше мы видели аналогичную смену тенденций на рынке розничного кредитования, теперь процесс дошел до корпоративного сегмента». При этом аналитик считает, что темпы роста рынка корпоративного кредитования не достигнут тех уровней, которые наблюдались до 2014 года (12,1% в 2010 году, 26,0% — в 2011-м, 12,7% — в 2012-м и 2013-м), и в целом этот рост будет коррелировать с темпами роста номинального ВВП, то есть об окончании периода спада в корпоративном кредитовании можно говорить практически наверняка.

Одновременно с ростом корпоративного кредитного портфеля наблюдалось некоторое ухудшение его качества. По данным Банка России, объем просроченной задолженности по корпоративному кредитному портфелю увеличился на 8,5%, а удельный вес просроченной задолженности по кредитам нефинансовым организациям вырос с 6,4% до 6,9% (данные с учетом валютной переоценки).

