банк практика

Спрос на рост и потребление

— рейтинг —

с21

«Частично рост розничного кредитования был простимулирован снижающимися ставками, а во втором полугодии дополнительно мог быть подогрет ожиданием разворота в ставках,— считает аналитик банка „Уралсиб“ Наталия Березина.— Частично могли иметь место отложенный спрос и рост потребительской уверенности». Также она отмечает, что банкам развитие розничного сегмента выгодно: необеспеченное кредитование помогает им повысить маржинальность бизнеса.

Старший аналитик по долговым рынкам Райффайзенбанка Денис Порывай обращает внимание на то, что кредитование физических лиц в 2018 году росло темпами, в абсолютном выражении опережающими приток депозитов в банковскую систему, причем эта тенденция сформировалась именно в 2018 году, в 2017 году ее не было. Действительно, по данным ЦБ, в прошлом году объем кредитов физлицам вырос на 2,7 трлн руб., тогда как объем вкладов — на 2,5 трлн руб., в 2017 году эти показатели составили 1,4 трлн руб. и 1,8 трлн руб. соответственно. Впрочем, депозиты уже второй год в целом не пользуются особой популярностью: прирост их объема (6,5% с учетом валютной переоценки в 2018 году, 10,7% — в 2017-м) означает, по сути, в основном «органический» рост, связанный с начислением процентов. Наталия Орлова отмечает при этом, что в начале осени на фоне ожиданий санкций наблюдался отток депозитов, однако к концу года ситуация нормализовалась, что говорит об устойчивости сектора.

Что касается динамики рынка розничного кредитования в нынешнем году, эксперты дают схожие оценки: они ожидают замедления темпов роста примерно в полтора раза по сравнению с 2018 годом.

Почти до нуля

«Мы полагаем, что в 2019 году розничное кредитование вырастет в пределах 15%, рост ипотеки и необеспеченного кредитования будет примерно одинаковым,— прогнозирует Наталия Березина.— При этом автокредиты снова будут отстающим сегментом и могут увеличиться менее чем на 10% — можно обратить внимание на то, что рост продажи новых легковых автомобилей в январе замедлился почти до нуля».

«В 2019 году мы ожидаем замедления темпов роста портфеля розничных кредитов до 15%,— говорит Дмитрий Монастыршин.— Сдерживать рост кредитования будут повышение процентных ставок, насыщение спроса, сокращение базы потенциальных качественных заемщиков. Ограничивать темпы роста кредитования будут регуляторные изменения, направленные на охлаждение рынка: ЦБ РФ повысил коэффициенты риска по необеспеченным кредитам и по ипотеке с низким первоначальным взносом».

Текущая ситуация говорит об увеличении риска перегрева, но рынок пока еще не находится в перегретом состоянии, считает Наталия Орлова. Она отмечает, что рынок розничных кредитов в целом составляет всего 14% ВВП, а ипотечный сегмент лишь немного превышает уровень 6% ВВП. Что касается неипотечного сегмента, соотношение накопленных кредитов к среднемесячной зарплате говорит о том, что рынок может прибавлять 10–15% еще год-два, прежде чем окажется в перегретом состоянии. Кроме того, в отличие от ситуации 2014 года, когда ЦБ РФ занимал достаточно пассивную позицию, сейчас регулятор планирует ограничивать рост рынка с помощью макропруденциальных мер, что делает риски перегрева более управляемыми. Наталия Березина считает, что «если рынок действительно замедлится, то опасность перегрева некритична».

Денис Порывай также считает, что рынок в текущем году замедлится — в частности, ипотечное кредитование вряд ли будет расти прежними темпами из-за повышения ставок по ипотечным кредитам, а также сокращения располагаемых доходов населения. При этом он отмечает, что повышение кредитных рисков для банковского сектора возможно, но не из-за перегрева рынка как такового, а из-за значительного профицита бюджета, что приводит к изъятию денег из экономики, в которой доминирует госсектор, и изменению мотивации заемщиков. «Розничное кредитование будет расти, но не оттого, что люди уверенно смотрят в будущее, а оттого, что они сталкиваются с реальным падением доходов и берут кредиты,— поясняет аналитик.— До санкций народ верил в будущее, был готов к большому потреблению в счет будущих доходов. Сейчас — кредитуется до следующей зарплаты, а потребление падает. Этот тренд пока не вылился в повышение стоимости рисков для банков, но рано или поздно это произойдет, банки начнут фиксировать рост просроченной задолженности — возможно, уже в конце этого или в следующем году».

Корпоративный диссонанс

В корпоративном кредитовании в 2018 году также наблюдалось ускорение темпов роста — правда, далеко не столь существенное, как в розничном. Если исходить из данных ЦБ на основе балансовых показателей банков по итогам 2018 года, объем кредитов нефинансовых организаций увеличился на 10,5% против 0,2% по итогам 2017-го и падения на 9,5% по итогам 2016-го.

Однако в этом случае, в отличие от розничного кредитования, учет валютной переоценки играет существенную роль: в корпоративном сегменте доля валютных кредитов велика. Если принять во внимание данный фактор, корпоративный кредитный портфель отечественных банков, по оценкам Банка России, увеличился в 2018 году на 5,8% против 3,7% в 2017 году (в 2016-м был спад на 1,8%). То есть темпы роста кредитования в реальном выражении выросли на 57% против 73% в розничном сегменте.

Вместе с тем эксперты не склонны придавать большое значение данной статистике и говорить об устойчивом восстановлении кредитования реального сектора экономики как о свершившемся факте. Главным образом потому, что связывают этот рост скорее с конъюнктурными факторами, нежели с фундаментальными макроэкономическими причинами.

Конъюнктурный спрос

«Мы не видим факторов для улучшения финансового состояния корпоративных заемщиков в этом году»,— говорит Денис Порывай. Многие брали рублевые кредиты, чтобы рефинансировать внешний долг, долларовые обязательства, поясняет он, поскольку после введения санкций в отношении «Русала» многие заемщики просто не могли занять на внешнем рынке, другие не захотели иметь долг по возросшей долларовой ставке. Кроме того, в прошлом году было отменено положение о репатриации валютной выручки, и компании-экспортеры накапливали валюту для предстоящих погашений внешних обязательств и брали рублевые кредиты, чтобы выплатить зарплату, налоги и т. д.

Интересно при этом отметить, что во втором полугодии ставки по корпоративным кредитам довольно резво пошли вверх. И по итогам первых 11 месяцев ЦБ отметил рост средневзвешенной ставки по банковским кредитам нефинансовым организациям на срок больше года с 8,65% в январе 2018 года до 9,5% в ноябре. Что уже имело некоторые последствия. «Если смотреть на помесячный рост корпоративного кредитования с поправкой на валютную переоценку, то последние три месяца 2018 года были довольно слабыми»,— отмечает Наталия Березина. В целом же, по ее мнению, текущие темпы роста в корпоративном сегменте кредитования примерно соответствуют общему состоянию экономики, которая растет весьма умеренно. И, по всей видимости, в 2019 году рынок продемонстрирует сопоставимую динамику.

«На данный момент я считаю, что ускорение спроса на кредиты в 2018 году отчасти было связано с опасением, что ставки начнут быстро расти в будущем,— резюмирует Наталия Орлова.— Иными словами, большая часть ускорения кредитного роста пока выглядит конъюнктурной, а не имеющей фундаментальные предпосылки».

Выборочная эффективность

Совокупная прибыль российского банковского сектора по итогам 2018 года составила 1345 млрд руб., что в 1,7 раза больше показателя 2017 года (790 млрд руб.) и является историческим максимумом. При этом стоит отметить, что в 2017 году на прибыльность сектора оказали большое влияние масштабные списания капитала в связи с доформированием резервов в крупных банках, в которых во второй половине 2017 года была введена временная администрация и начат процесс санации силами Центробанка с использованием средств Фонда консолидации банковского сектора (ФКБС). Тогда это привело к падению прибыли на 15% по сравнению с 2016 годом: Центробанк оценивал потери прибыли от этих списаний в 425 млрд руб. В 2018 году влияние на финансовый результат сектора банков, проходящих санацию с привлечением ФКБС, продолжилось и в абсолютных цифрах оказалось еще большим: по подсчетам ЦБ, без учета этих банков прибыль российской банковской системы составила 1,9 трлн руб., то есть потери достигли 0,55 трлн руб.

Дмитрий Монастыршин связывает рост прибыли российского банковского сектора в прошлом году прежде всего с удешевлением фондирования. «В 2018 году ставки снижались как по депозитам, так и по кредитам,— поясняет он.— Но активы у банков длиннее, чем пассивы. Поэтому сокращение процентных расходов происходит быстрее, чем снижаются процентные доходы. Это обеспечивает рост чистых процентных доходов и прибыли». Также аналитик обращает внимание на увеличение объемов активных операций, особенно в высокомаржинальной рознице, улучшение качества кредитного портфеля и снижение расходов на резервирование потерь по ссудам.

Рентабельность банковского бизнеса в прошлом году также росла. По данным Банка России, за 2018 год рентабельность активов действующих банков выросла в целом с 1,0% до 1,6%, рентабельность капитала — с 8,1% до 13,4%. Наталия Березина дает схожие оценки рентабельности капитала — примерно 15% против 9% в 2017 году, но при этом отмечает, что оценка рентабельности капитала сектора за вычетом Сбербанка гораздо ниже — всего около 6%.

В 2018 году росли не только прибыльность и рентабельность банковской системы в целом, но и доля прибыльных кредитных организаций: она увеличилась до 79% с 75% в 2017 году (в 2016 году — 71,4%, в 2015-м — 75,4%). Это заметный прогресс, хотя еще существенно ниже докризисных показателей: в 2013 году она была 90,5%, в 2014-м — 84,9%, тем не менее текущая динамика позволяет говорить, что дно, по крайней мере локальное, пройдено.

Охота в сегменте

Однако на этом благоприятном фоне наблюдался довольно резкий всплеск отзыва лицензий. За 2018 год количество действующих кредитных организаций уменьшилось на 13,73% против 9,95% в 2017 году, более существенное сокращение числа банков — на 15% — в этом десятилетии наблюдалось только в 2016 году (в 2015-м количество банков уменьшилось на 12,1%, в 2014-м — на 9,6%, в 2013-м — на 3,5%, в 2012-м — на 2,2%, в 2011-м — на 3,4%).

«Мы связываем увеличение количества отозванных лицензий с усовершенствованием и улучшением надзорной практики ЦБ РФ; сокращение кредитных организаций происходит в основном в сегменте небольших банков»,— говорит Дмитрий Монастыршин.

Экономический рост сейчас небыстрый, финансовые риски под контролем, экономика больше не нуждается в таком количестве банков, как в предыдущие десятилетия, рентабельность банковского бизнеса снизилась, и в нем могут оставаться только очень эффективные и достаточно крупные игроки, рассуждает Наталия Орлова. «Кроме того, новые технологии сделали финансовые потоки более прозрачными и уровень налогового администрирования существенно повысился. Времена, когда многие предприятия или финансовые группы предпочитали обслуживаться в своем банке, остались в прошлом. Сейчас эти компании больше заинтересованы в получении доступа к новым технологическим решениям и услугам, которые им могут предоставить только достаточно крупные банки»,— добавляет эксперт.

Петр Рушайло

Самые эффективные банки*

Место	Банк	Город	Отношение прибыли за 2018 год к среднему объему активов** в 2018 году (%)	Место по средним активам** в 2018 году
1	Киви-банк	Москва	7,39	91
2	Тинькофф-банк	Москва	5,24	23
3	«Ренессанс Кредит»	Москва	4,66	43
4	ДОМ.РФ	Москва	3,91	27
5	Альфа-банк	Москва	3,90	5
6	ХКФ-банк	Москва	3,77	30
7	«Левобережный»	Новосибирск	3,76	82
8	Почта-банк	Москва	3,35	24
9	Коммерцбанк (Евразия)	Москва	3,25	85
10	Сбербанк России	Москва	3,23	1
11	«Экспресс-Волга»	Кострома	3,22	36
12	Примсоцбанк	Владивосток	2,86	78
13	МТС-банк	Москва	2,81	42
14	РН-банк	Москва	2,80	61
15	Райффайзенбанк	Москва	2,77	12
16	Меткомбанк	Каменск-Уральский	2,67	71
17	Эм-Ю-ЭФ-Джи Банк (Евразия)	Москва	2,55	76
18	Ситибанк	Москва	2,51	17
19	Сетелем-банк	Москва	2,43	46
20	Экспобанк	Москва	2,39	68
21	ВТБ	Санкт-Петербург	2,21	2
22	Тойота-банк	Москва	2,17	72
23	БМ-банк	Москва	2,06	20
24	Росэксимбанк	Москва	1,94	53
25	Эйч-Эс-Би-Си Банк (РР)	Москва	1,90	65
26	РНКБ	Симферополь	1,86	40
27	Челиндбанк	Челябинск	1,81	87
28	ВБРР	Москва	1,79	15
29	СДМ-банк	Москва	1,79	70
30	Нордеа-банк	Москва	1,66	41

*Учитывались только результаты банков, вошедших в топ-100 по объему активов на 1 января 2019 года. Не учитывались показатели банков с отрицательным капиталом на 1 января 2018 года или 1 января 2019 года. **Под средним объемом активов в целях настоящего рейтинга понимается среднее арифметическое между активами на 1 января 2018 года и 1 января 2019 года.
Источник: расчеты „Ъ“ на основании данных рейтинга «Интерфакс-ЦЭА».

Самые рентабельные банки*

Место	Банк	Город	Отношение прибыли за 2018 год к среднему объему капитала** в 2018 году (%)	Место по среднему капиталу в 2018 году**
1	«Таврический»	Санкт-Петербург	56,0	91
2	Киви-банк	Москва	54,3	82
3	«Экспресс-Волга»	Кострома	43,4	56
4	Альфа-банк	Москва	35,2	4
5	Тинькофф-банк	Москва	34,6	19
6	Почта-банк	Москва	30,8	26
7	Финансбизнесбанк	Москва	30,7	90
8	«Левобережный»	Новосибирск	28,5	78
9	«Ренессанс Кредит»	Москва	28,4	35
10	Сбербанк России	Москва	22,5	1
11	Примсоцбанк	Владивосток	22,1	77
12	Райффайзенбанк	Москва	21,7	9
13	ХКФ-банк	Москва	21,2	20
14	Ситибанк	Москва	20,8	14
15	ДОМ.РФ	Москва	19,8	17
16	БМ-банк	Москва	19,8	22
17	СМП	Москва	19,5	28
18	«Финсервис»	Москва	19,1	80
19	Совкомбанк	Кострома	19,1	12
20	Сетелем-банк	Москва	18,7	50
21	МТС-банк	Москва	18,6	38
22	СГБ	Вологда	17,8	88
23	ВТБ	Санкт-Петербург	17,2	2
24	Сургутнефтегазбанк	Сургут	16,3	64
25	СДМ-банк	Москва	14,6	76
26	РН-банк	Москва	14,4	48
27	Мир Бизнес Банк	Москва	14,3	81
28	«Уралсиб»	Москва	14,2	15
29	Коммерцбанк (Евразия)	Москва	13,8	63
30	«Дельтакредит»	Москва	13,2	51

*Учитывались только результаты банков, вошедших в топ-100 по объему активов на 1 января 2019 года. Не учитывались показатели банков с отрицательным капиталом на 1 января 2018 года или 1 января 2019 года. **Под средним объемом активов в целях настоящего рейтинга понимается среднее арифметическое между активами на 1 января 2018 года и 1 января 2019 года.
Источник: расчеты „Ъ“ на основании данных рейтинга «Интерфакс-ЦЭА».

Топ-10 банков с наилучшими показателями прироста капитала*

Банк	Город	Изменение капитала за 2018 год (%)	Место по капиталу на 01.01.2019
Фондсервисбанк	Москва	232,0	91
Киви-банк	Москва	67,5	94
«Таврический»	Санкт-Петербург	56,6	171
Финсервис	Москва	55,5	90
Почта-банк	Москва	49,4	25
Совкомбанк	Кострома	36,8	13
РН-банк	Москва	36,4	44
Альфа-банк	Москва	34,0	4
Тинькофф-банк	Москва	32,8	18
Связь-банк	Москва	31,7	26

*Расчеты на основании рейтинга «Интерфакс-ЦЭА». Учитывались показатели 100 крупнейших банков по объему активов на 1 января 2019 года. Не учитывались показатели банков с отрицательным капиталом на 1 января 2019 года.

Топ-10 банков с наилучшими показателями прироста активов*

Банк	Город	Изменение активов за 2018 год (%)	Место по активам на 01.01.2019
Мир Бизнес Банк	Москва	198,6	66
Киви-банк	Москва	123,6	92
Энерготрансбанк	Калининград	76,6	100
Коммерцбанк (Евразия)	Москва	69,8	81
Мидзухо Банко (Москва)	Москва	62,6	69
Финансбизнесбанк	Москва	51,4	95
Почта-банк	Москва	49,9	25
Совкомбанк	Кострома	45,0	13
СЭБ-банк	Санкт-Петербург	44,1	96
ВТБ	Санкт-Петербург	42,4	2

*Расчеты на основании рейтинга «Интерфакс-ЦЭА». Учитывались показатели 100 крупнейших банков по объему активов на 1 января 2019 года. Не учитывались показатели банков с отрицательным капиталом на 1 января 2019 года.

Топ-10 банков с наихудшими показателями прироста капитала*

Банк	Город	Изменение капитала за 2018 год (%)	Место по капиталу на 01.01.2019
Росгосстрах-банк	Москва	–52,4	95
СКБ-банк	Екатеринбург	–30,2	76
«Пересвет»	Москва	–22,3	79
Нордеа-банк	Москва	–18,2	39
Абсолют-банк	Москва	–13,5	47
Транскапиталбанк	Москва	–12,3	61
«Центрокредит»	Москва	–11,1	41
Меткомбанк	Каменск-Уральский	–10,6	48
АйСиБиСи Банк	Москва	–10,5	64
Азиатско-Тихоокеанский банк	Благовещенск	–7,4	65

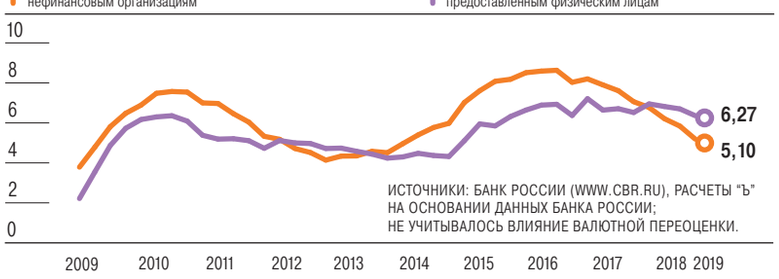
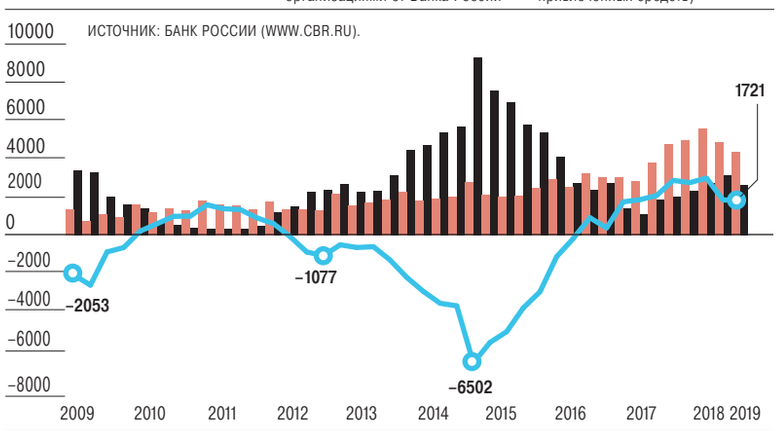
*Расчеты на основании рейтинга «Интерфакс-ЦЭА». Учитывались показатели 100 крупнейших банков по объему активов на 1 января 2019 года. Не учитывались показатели банков с отрицательным капиталом на 1 января 2019 года.

Топ-10 банков с наихудшими показателями прироста активов*

Банк	Город	Изменение активов за 2018 год (%)	Место по активам на 01.01.2019
ДОМ.РФ	Москва	–37,1	37
Росгосстрах-банк	Москва	–31,7	74
Нордеа-банк	Москва	–25,9	50
Транскапиталбанк	Москва	–25,6	43
«ФК Открытие»	Москва	–21,6	7
Азиатско-Тихоокеанский банк	Благовещенск	–18,4	70
СКБ-банк	Екатеринбург	–10,7	58
Фондсервисбанк	Москва	–8,7	64
«БНП Париба»	Москва	–6,3	99
«Экспресс-Волга»	Кострома	–5,5	39

*Расчеты на основании рейтинга «Интерфакс-ЦЭА». Учитывались показатели 100 крупнейших банков по объему активов на 1 января 2019 года. Не учитывались показатели банков с отрицательным капиталом на 1 января 2019 года.

ДИНАМИКА ПРОСРОЧЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ В КРЕДИТНЫХ ПОРТФЕЛЯХ РОССИЙСКИХ БАНКОВ (%) ИСТОЧНИК: БАНК РОССИИ (WWW.CBR.RU).



ОПЕРАЦИИ РОССИЙСКИХ БАНКОВ С БАНКОМ РОССИИ (МЛРД РУБ.)