

банк

В отрыве от реального сектора

— рейтинг —

«Обычно говорят: народ optimistic, реальные доходы населения падают, люди бросились в кредиты, потому что на продукты не хватает. А в реальности наоборот. У человека была зарплата 15 тыс. руб., а теперь она у него 25 тыс. А он же уже жил на 15, умеет жить на 15, а теперь у него дополнительные 10 тыс. руб. Вы, конечно, можете начать покупать больше продуктов, но на самом деле, скорее всего, вы купите что-нибудь длительного спроса, от чего вы отказывались раньше, а это кредит», — говорит Михаил Матовников.

Что касается корпоративного кредитного портфеля российских банков, то во втором квартале его рост резко замедлился. По данным Центробанка, по итогам полугодия он вырос с учетом валютной переоценки на 2,9%, а почти весь эффект был достигнут в первом квартале (2,3% роста), притом что в первом полугодии 2018-го было 1,9%, во втором — около 3,9%. В номинальном выражении рост кредитов нефинансовым организациям за полугодие составил около 0,2%, и весь он пришелся на первый квартал, во втором же оказался нулевым.

Ловушка ликвидности

Наиболее негативный сигнал подает динамика корпоративного кредитования, номинальный прирост которого за первое полугодие 2019 года близок к статистической погрешности, хотя годом ранее соответствующее значение достигало 4%, говорит Андрей Бархота. По его мнению, «слабая динамика инвестиционного спроса обусловила низкие темпы финансирования реального сектора экономики и, как следствие, своеобразное преломление так называемой ловушки ликвидности — ситуации, при которой снижение процентных ставок не стимулирует рост реальных макроэкономических показателей даже в случае следования такому курсу и интенсивному расширению денежного предложения». Также эксперт отмечает, что снижение вложений в ценные бумаги, отмеченное в первом полугодии, подтверждает гипотезу о глубокой рецессии корпоративного кредитования, поскольку в текущей ситуации не действует сценарий, при котором часть спроса на корпоративное фи-

Топ-10 банков с наилучшими показателями прироста капитала*			
Банк	Город	Изменение капитала за первое полугодие 2019 года (%)	Место по капиталу на 01.07.2019
Киви-банк	Москва	44,8	86
«ФК Открытие»	Москва	37,4	6
Почта-банк	Москва	34,7	20
СГБ	Вологда	31,7	115
«ЦентроКредит»	Москва	30,2	38
БМ-банк	Москва	21,9	21
«Экспресс-Волга»	Кострома	19,3	54
Абсолют-банк	Москва	19,2	33
СДМ-банк	Москва	18,2	87
Банк оф Чайна	Москва	16,7	88

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

Топ-10 банков с наилучшими показателями прироста капитала*			
Банк	Город	Изменение капитала за первое полугодие 2019 года (%)	Место по капиталу на 01.07.2019
Связь-банк	Москва	-34,9	35
«Восточный»	Благовещенск	-22,9	40
«БНП Парисба»	Москва	-22,2	80
Экспобанк	Москва	-21,2	76
УБРР	Екатеринбург	-15,0	50
Росгосстрах-банк	Москва	-13,9	68
СКБ-банк	Екатеринбург	-13,4	53
Альфа-банк	Москва	-10,5	5
«Авангард»	Москва	-9,3	47
БКС-банк	Москва	-7,6	102

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

нансирование реализуется через покупку долговых инструментов корпоративных эмитентов. Существенную роль в замедлении темпов роста корпоративного кредитного портфеля мог сыграть рост процентных ставок: по данным Банка России, средние ставки по наиболее популярным (до года) рублевым кредитам нефинансовым организациям выросли в 2018 году с 8,75% годовых в июле до 9,20% в декабре и в дальнейшем стабилизировались примерно на том же уровне. Впрочем, Михаил Матовников отмечает, что до 40% на рынке корпоративного кредитования — это кредиты очень крупных компаний. Когда им нужно, они берут кредиты, когда нет — легко гасят: они достаточно активно управляют своими финансами, поэтому ставка ЦБ для них имеет определяющее значение. Также Михаил Матовников считает, что существ-

ДИНАМИКА ПРОСРОЧЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ В КРЕДИТНЫХ ПОРТФЕЛЯХ РОССИЙСКИХ БАНКОВ



Топ-10 банков с наилучшими показателями прироста активов*			
Банк	Город	Изменение активов за первое полугодие 2019 года (%)	Место по активам на 01.07.2019
ИНГ-банк (Евразия)	Москва	105,6	26
Локо-банк	Москва	42,6	52
«ФК Открытие»	Москва	30,7	7
Промсвязьбанк	Москва	24,8	8
«ЦентроКредит»	Москва	23,0	56
Меткомбанк	Каменск-Уральский	19,5	73
Русфинанс-банк	Самара	18,7	47
Тинькофф-банк	Москва	17,9	21
Банк оф Чайна	Москва	15,8	99
СГБ	Вологда	15,0	79

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

Топ-10 банков с наилучшими показателями прироста активов*			
Банк	Город	Изменение активов за первое полугодие 2019 года (%)	Место по активам на 01.07.2019
Мир Бизнес Банк	Москва	-32,3	80
«Аверс»	Казань	-28,4	60
Норд-банк	Москва	-23,0	61
Таврический	Санкт-Петербург	-22,8	66
Связь-банк	Москва	-20,5	32
Кредит Аграрий КИБ	Санкт-Петербург	-16,0	94
Росгосстрах Банк	Москва	-15,8	77
Сумитомо Мицуби Рус Банк	Москва	-12,2	86
Русский стандарт	Москва	-11,8	28
Зенит	Москва	-11,4	36

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

венную роль в низких темпах корпоративного кредитования играют медленный экономический рост и, соответственно, ограниченный набор привлекательных направлений для инвестиций.

Выплата дивидендов

В первом полугодии наблюдалось снижение капитала российских банков: оно составило более 4%. И было сопряжено с двумя крупными спадами. Первый (на 2,3%) пришелся на январь — причиной стал, по мнению участников рынка, переход в финансовой отчетности по российским стандартам бухучета на принципы международного стандарта МСФО-9 (международный стандарт финансовой отчетности «Финансовые инструменты»). Второе резкое снижение — на 3,6% — пришлось на июнь.

«За июнь года объем капитала банковского сектора сократился на 372 млрд руб., — поясняет Андрей Бархота. — Согласно данным отчетности, снижение капитала на 300 мл-

рд руб. пришлось на Сбербанк и ВТБ, что было вызвано, по-видимому, выплатой дивидендов. Остальное снижение было обусловлено падением отрицательного капитала банков, проходящих процедуру финансового оздоровления, в первую очередь это относится к Московскому промышленному банку».

Капитал в июне снизился в первую очередь за счет выплаты дивидендов, и в основном Сбербанка, на сумму около 360 млрд руб., соглашается Наталья Березина. «При этом достаточность капитала первого уровня Сбербанка, который сохраняет стабильную и достаточно высокую месячную прибыль, в июне снизилась на 40 б. п. — до 11,3%, что остается комфортным уровнем, на 1 сентября показатель составлял 11,2%. Для разных банков капитал выступает ограничением для роста кредитования в разной степени, но в среднем по сектору достаточность капитала находится на адекватных уровнях, учитывая, что рост розничного кре-

дитования, по-видимому, будет замедляться», — отмечает она.

Одновременно наблюдается рост прибыльности. Финансовый результат российских банков по итогам первого полугодия — 1005 млрд руб. против 654 млрд руб. за первое полугодие прошлого года (годовой рост 58,5%) — это исторический максимум; по итогам первого квартала было 537 млрд руб. против 353 млрд руб. соответственно (рост на 66%).

«Столь существенный рост прибыли банковского сектора, к сожалению, не говорит о столь же существенных успехах банков, а является в первую очередь результатом эффекта низкой базы 2018 года, вызванного реализацией убытков из-за санаций ряда относительно крупных банков: Автотрастбанка, Промсвязьбанка, Ростанка, «Траста», Азиатско-Тихоокеанского банка и других. В первой половине 2018 года совокупный эффект от санации этих и других банков на прибыль сектора составил около 350 млрд руб., тогда как в первой половине текущего года — менее 100 млрд руб. Также в рамках внедрения в РСБУ подхода, близкого к МСФО-9, некоторые банки признавали достаточно существенную прибыль, что также нельзя назвать бизнес-драйвером», — замечает Александр Овчинников. Вместе с тем в качестве положительных моментов он отмечает то, что многие saniруемые банки наконец начали зарабатывать, а новых санаций в текущем году пока меньше, чем в прошлом, что, возможно, свидетельствует о некотором оздоровлении сектора.

Ключевые факторы роста прибыли — рост чистых процентных доходов на 37% и снижение нетто-отчислений в резервы на 62%, считает Андрей Бархота: «В концептуальном плане это означает расширение чистой процентной маржи за счет опережающего роста розничного кредитования, и ренессанса потребительского кредитования в частности».

При этом, согласно данным Банка России, за первое полугодие 2019 года рентабельность активов банковского сектора существенно выросла — с 1,5% до 1,9%.

Вместе с тем, как отмечает Михаил Матовников, резко выросло именно сальдо прибылей и убытков банков. Нет больших убыточных банков, нет сотен миллиардов убытков.

Петр Рушайло

ПАО АКБ «АВАНГАРД». Генеральная лицензия Банка России № 2879 от 10.09.2015 г. реклама

Лучший корпоративный банк — 2019

по версии GLOBAL BANKING & FINANCE REVIEW

Best Internet Bank Russia 2018

Best Internet Bank Russia 2019

Best Corporate Bank Russia 2018

Best Corporate Bank Russia 2019

Банк Авангард в кратчайшие сроки открывает счета в российских рублях и иностранной валюте юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям, резидентам и нерезидентам РФ в 75 городах России.

Как открыть расчетный счет

- 1** Заполнить заявление онлайн
- 2** Загрузить необходимые документы
- 3** Прийти в банк с оригиналами документов

Банк основан в 1994 году

100 офисов в Москве

30 офисов в Санкт-Петербурге

Более 120 тыс. корпоративных клиентов

300 офисов в 75 городах России

Лучший корпоративный банк России по версии финансового портала «Глобал Бэнкинг энд Файнэнс Ревью»
Лучший интернет-банк России по версии финансового портала «Глобал Бэнкинг энд Файнэнс Ревью»

БАНК АВАНГАРД

www.avangard.ru
8 (800) 555 99 93