

банк

Переоценка роста ценностей

— рейтинг —

Кроме того, послабления ЦБ означают, что банки могут в части резервирования лишь вести себя более свободно, не опасаясь мер воздействия со стороны регулятора. Но они никак не решают самой проблемы плохих суд. И есть экспертные оценки, указывающие на то, что проблема эта может быть весьма серьезная.

Так, эксперты S&P в обзоре с говорящим названием «Троекратное увеличение расходов для формирования резервов станет проверкой на прочность для российских банков» пишут: «В рамках нашего базового сценария мы предполагаем, что крайне неблагоприятная экономическая ситуация обусловит дальнейшее ухудшение способности корпоративных компаний, предприятий малого и среднего бизнеса (МСБ), а также розничных заемщиков обслуживать и погашать долговые обязательства. Как следствие, мы считаем, что объем кредитов, признанных проблемными (имеющими характеристики Стадии 3, согласно определениям МСФО), еще более увеличится, и этот показатель для крупнейших российских банков может достичь 15% совокупных кредитов к концу 2020 года (в сравнении с 7,5% по итогам 2019 года) вследствие ухудшения макроэкономической ситуации, обусловленного пандемией COVID-19 и снижением цен на нефть».

«Мы входили в этот карантин с уровнем проблемных кредитов в корпоративном секторе около 7,5%. Думаю, на конец года будет в районе 10–12%, скорее даже ближе к 10%, если говорить о публично раскрываемых данных», — констатирует Наталья Орлова. При этом она отмечает, что всегда есть «ненаблюдаемая часть», какие-то длинные реструктурированные кредиты, которые, как подозревают банки, не особенно хороши, но еще есть шанс, что они будут обслуживаться. Заемщики с их обслуживанием справляются, но когда что-то меняется в экономике, зачастую вынуждены обращаться за новой реструктуризацией. С учетом этой части долю плохих кредитов можно оценить в 15%. «Эта латентная часть проблемных кредитов существует в нашей банковской системе давно: эксперты ломают копья по поводу ее оценок еще с кризиса 2008 года. И насколько ее состояние может перейти в острую фазу, сказать трудно», — добавляет Наталья Орлова.

Аналитики ЦБ тоже считают, что весомый вклад в рост объемов проблемных суд могут внести «спящие» проблемные кредиты. «В результате проведения реструктуризации показатели качества кредитов ухудшаются умеренными темпами. Хотя объем просроченной задолженности корпоративных заемщиков в июне резко вырос — на 53 млрд руб., или 1,9%, что гораздо выше среднего темпа прироста в 2019 году (около 0,4%), это главным образом связано со старыми legacy (унаследованными... „Б“) кредитами, а не с влиянием пандемии», — пишут они.

«То, что просрочка вырастет к концу года, очевидно», — говорит аналитик Райффайзенбанка Денис Порывай. — Сейчас благодаря регуляторным послаблениям у банков есть возможность под плохие кредиты не со-

Топ-10 банков с наилучшими показателями прироста активов*				
Банк	Город	Изменение активов за первый квартал 2020 года (%)	Место по активам на 01.04.2020	
«Кредит Агриколь» КИБ	Санкт-Петербург	89,0	73	
ИНГ-банк (Евразия)	Москва	79,4	26	
Дж.П.Морган Банк Инт.	Москва	50,2	89	
СЭБ-банк	Санкт-Петербург	48,0	79	
«Межфинансclub»	Москва	46,1	85	
Коммерцбанк (Евразия)	Москва	36,1	77	
«Объединенный капитал»	Санкт-Петербург	32,4	92	
«БНП Париба»	Москва	32,0	88	
ББР-банк	Москва	31,9	71	
ВБРР	Москва	31,4	14	

*Расчеты на основании рейтинга «Интерфакс-ЦЭА». Учитывались показатели 100 крупнейших банков по объему активов на 1 апреля 2020 года. Не учитывались показатели банков с отрицательным капиталом на 1 января 2020 года или 1 апреля 2020 года.

Топ-10 банков с наихудшими показателями прироста активов*				
Банк	Город	Изменение активов за первый квартал 2020 года (%)	Место по активам на 01.04.2020	
Локо-банк	Москва	-21,0	72	
Киви-банк	Москва	-17,6	100	
Нордеа-банк	Москва	-13,4	65	
«Союз»	Москва	-10,9	70	
Связь-банк	Москва	-9,5	38	
«Финсервис»	Москва	-7,2	58	
МСП-банк	Москва	-6,0	60	
СГБ	Вологда	-5,2	90	
Сургутнефтегазбанк	Сургут	-4,8	30	
«Левобережный»	Новосибирск	-3,0	86	

*Расчеты на основании рейтинга «Интерфакс-ЦЭА». Учитывались показатели 100 крупнейших банков по объему активов на 1 апреля 2020 года. Не учитывались показатели банков с отрицательным капиталом на 1 января 2020 года или 1 апреля 2020 года.

здавать резервы, не ухудшать качество суд, практически в отчетности можно никак их не выделять. По такому кредиту по-прежнему начисляются проценты, которые идут в прибыль. Каков сейчас реально объем плохих кредитов в системе, мы не знаем. Я думаю, качество кредитного портфеля уже ухудшилось у значительного числа банков».

Он также отмечает, что у ряда банков существует большой объем кредитов, не покрытых резервами, причем проблема эта возникла задолго до пандемии коронавируса. «Если эти проблемные кредиты погашать, то покрывать резервами, капитал банковской системы уйдет до минимально допустимых нормативами уровней, никакого запаса не оста-

нется — и такая ситуация, по нашим подсчетам, была еще до COVID», — говорит аналитик.

«Стоит учитывать, что банки — компании с высоким левериджем, кредитный портфель в пять-семь раз превышает капитал», — отмечает Михаил Матовников. — Это фактически означает, что если 15% портфеля станутся проблемными, то банк уже потерял весь капитал. А 15% в нынешних условиях не выглядят чем-то экзотическим, это вполне возможная история — мы, например, понимаем, что у многих небольших банков изрядная часть портфеля сосредоточена в секторе недвижимости, а это один из самых пострадавших секторов и одновременно один из тех секторов, которые не получа-

Топ-10 банков с наилучшими показателями прироста капитала*				
Банк	Город	Изменение капитала за первый квартал 2020 года (%)	Место по капиталу на 01.04.2020	
Экспобанк	Москва	47,3	58	
Росгосстрах-банк	Москва	39,9	65	
«Межфинансclub»	Москва	36,0	94	
ДОМ.РФ	Москва	33,7	18	
Альфа-банк	Москва	25,0	4	
Новикомбанк	Москва	15,5	24	
Совкомбанк	Кострома	12,7	12	
«Кредит Агриколь» КИБ	Санкт-Петербург	12,2	69	
«Объединенный капитал»	Санкт-Петербург	12,1	98	
Тинькофф-банк	Москва	11,8	14	

*Расчеты на основании рейтинга «Интерфакс-ЦЭА». Учитывались показатели 100 крупнейших банков по объему активов на 1 апреля 2020 года. Не учитывались показатели банков с отрицательным капиталом на 1 января 2020 года или 1 апреля 2020 года.

Топ-10 банков с наихудшими показателями прироста капитала*				
Банк	Город	Изменение капитала за первый квартал 2020 года (%)	Место по капиталу на 01.04.2020	
«Центрокредит»	Москва	-21,1	43	
СДМ-банк	Москва	-17,3	100	
«БНП Париба»	Москва	-16,0	89	
СКБ-банк	Екатеринбург	-12,3	105	
ЮниКредит Банк	Москва	-9,6	9	
Нордеа Банк	Москва	-7,8	39	
Локо-банк	Москва	-5,3	63	
«Уралсиб»	Москва	-5,1	25	
«Ак Барс»	Казань	-4,9	20	
Газпромбанк	Москва	-4,6	3	

*Расчеты на основании рейтинга «Интерфакс-ЦЭА». Учитывались показатели 100 крупнейших банков по объему активов на 1 апреля 2020 года. Не учитывались показатели банков с отрицательным капиталом на 1 января 2020 года или 1 апреля 2020 года.

ют поддержки, напротив, за его счет предлагают поддержать торговлю».

«Если проблемными после кризиса окажутся 15% кредитов от общего объема — это, конечно, значительная цифра. Другое дело, что серьезность проблемы определяется не только величиной этого показателя, но и в значительной степени тем, насколько быстро после кризиса будет восстанавливаться экономика. При темпах роста экономики 1–3% в год, как у нас было в последние годы, этот серьезный балласт еще долго будет создавать проблемы банковской системе», — считает Наталья Орлова.

Денис Порывай полагает, что о масштабе рисков для российской банковской системы можно судить по действиям регулятора. «Сейчас ЦБ применил меры поддержки банковского сектора, аналогичные тем, что применялись в 2014 году, на фоне шока от введения санкций и обрушения цен на нефть», — говорит он.

Поддержка сверху

Действительно, нынешней весной ЦБ представил довольно внушительный список мер поддержки российской банковской системы — это прежде всего послабления при расчете нормативов, формировании резервов, использование «докризисных» котировок финансовых активов при их оценке. Набор, во многом аналогичный тому, что регулятор применил в 2014 году.

Единственное серьезное отличие от всех предыдущих кризисов: на этот раз регулятор не поднимал, а, напротив, довольно резко снижал уровень ключевой процентной ставки, опустив ее за два месяца, с конца апреля по конец июня, с 6% до 4,5% годовых. 24 июля ставка была снижена еще на 0,25 п.п., до 4,25% годовых. Михаил Матовников считает это самым существенным шагом, поддерживавшим банковский сектор.

«ЦБ удовлетворил достаточно много просьб, которые исходили от банковской системы на старте этого кризиса», — поясняет он. — Но самое глав-

ное, что ЦБ в ходе нынешнего кризиса отказался от своей обычной практики повышения процентных ставок при ухудшении ситуации в экономике и на финансовых рынках. Повышение ключевой ставки сказалось бы на банках просто катастрофически: у них быстро выросла бы стоимость фондирования, но при этом возможность повышать ставки по кредитам отсутствует, и без того заемщикам очень тяжело. В итоге вместо реструктуризации кредитов мы получили бы падение кредитования по абсолютной величине, ограничение выдачи новых кредитов, и все, что за этим следует с точки зрения финансовой устойчивости компаний-заемщиков и банков-кредиторов».

Относительно того, к чему приведет снижение ставок в экономике для банковского бизнеса, мнения экспертов в целом совпадают: прибыльность бизнеса сначала немного подрастет, потом упадет, на темпы роста кредитного портфеля изменение ставки особого влияния пока не окажет.

«То, что ставка снижена, снизит стоимость фондирования и поддержит рентабельность банков в краткосрочной — год-полтора — перспективе», — прогнозирует Михаил Матовников. С долгосрочной же точки зрения очевидно, что упадет процентная маржа, но, вообще говоря, это объективная реальность, долгосрочный тренд, банковская система давно к этому готовилась».

В краткосрочной перспективе банки в среднем быстрее переоценивают пассивы, но на более длинном горизонте низкие ставки сокращают банковскую маржу, соглашается Наталья Березина. Также она отмечает, что при прочих равных снижение ставок должно стимулировать спрос на кредиты, однако в ближайшее время динамика портфелей может больше зависеть от размера программ поддержки. Весь прирост обязательств банковского сектора в 2019 году был примерно на 50% обусловлен деньгами государства — средствами Мин-

фина и увеличением долга банков перед ЦБ, отмечает Денис Порывай.

«Банкам в условиях более низких ставок сложнее работать, потому что процентная маржа сжимается и цена неправильных решений, в частности ошибочных кредитных решений, для банков существенно возрастает. В результате ситуация в банковском секторе становится более конкурентной и более жесткой», — говорит Наталья Орлова.

Каникулы для прибыли

Что касается текущей прибыли, то за первое полугодие российские банки заработали, по данным ЦБ, около 630 млрд руб., что выше прошлогоднего результата (560 млрд руб. без учета влияния перехода на МСФО 9). Другое дело, что львиная доля этой прибыли (84%) пришлась на рекордный первый квартал, второй же был откровенно провальным — лишь немногим более 100 млрд руб.

При этом, например, по данным ЦБ РФ, положительный финансовый результат за апрель и июнь показали 63% от общего количества банков, тогда как в прошлом году доля убыточных банков составила 16%, в позапрошлом — 21%.

В мае положительный результат показали еще меньше банков — 218, совокупная прибыль сектора была близка к нулю (0,5 млрд руб.), при этом Сбербанк заработал 45 млрд руб. прибыли, то есть остальной сектор зафиксировал суммарный убыток, отмечает Наталья Березина. Прибыль находится под давлением, причем его оказывает не только более высокое резервирование, но и отрицательная валютная переоценка, а также высокие налоги по результатам успешного первого квартала, которые начисляются с некоторым временным лагом.

И это снижение прибыли может оказаться довольно долгосрочным. «Пока есть ощущение, что реструктуризация кредитов не будет приводить к немедленному созданию провизий, то есть процесс создания дополнительных резервов может растянуться на значительный период времени. Соответственно, и на прибыли банков ухудшение качества кредитного портфеля отразится далеко не сразу», — говорит Наталья Орлова.

«Некоторые банки могут принять решение продлить сроки признания кредитов проблемными — тогда создание соответствующих резервов для них будет продолжаться в 2021 году, поэтому влияние формирования дополнительных резервов на показатели прибыльности и капитализации банков начнет сказываться позднее. Мы ожидаем, что в 2020 году крупнейшие российские банки могут увеличить расходы на формирование резервов до 2,5–3,0% среднего объема амортизированных кредитных портфелей по сравнению с 0,84% в 2019 году, в результате чего финансовые результаты некоторых банков будут находиться лишь на уровне безубыточности», — пишут аналитики S&P.

«Сейчас, когда искусственные карантинные ограничения сняты, мы сталкиваемся с объективной реальностью. И процесс признания объективной реальности растянется до следующего года — это и есть главное содержание банковского кризиса, свидетельства которого мы сейчас являемся», — резюмирует Михаил Матовников.

Петр Рушаилов

Банки России* (Продолжение на стр. 14)

Банк	Город	Активы (млн руб.)	Темпы прироста активов (%)	Собственный капитал (млн руб.)	№	Прирост капитала (%)	Чистая прибыль (млн руб.)	№	Средства физлиц (млн руб.)	№	Изм. (%)	Кредиты НБС-нетто (млн руб.)	Изм. (%)	Кредиты физлиц (млн руб.)	№	Изм. (%)	
1	Сбербанк России	Москва	29848963	7,1	4525375	1	-0,8	218651,6	1	13660695	1	2,2	2044130	5,9	7455783	1	3
2	ВТБ	Санкт-Петербург	15140409	7,7	1724828	2	3,6	38491,6	3	4595900	2	5,5	10024279	2,8	3045956	2	4,2
3	Газпромбанк	Москва	7323962	11,1	734710	3	-4,6	8196,8	6	1260870	3	8,4	4646886	9,6	617279	4	6,2
4	Альфа-банк	Москва	4187488	15,4	607046	4	25	141039	2	1252889	4	4,1	2527938	11,6	741773	3	11,3
5	Россельхозбанк	Москва	359337	10,2	498305	5	-1,6	3150,7	15	1221048	5	4,3	2214218	5,6	465294	5	0,9
6	Московский кредитный банк	Москва	2835580	15,4	275534	7	3,2	8403,3	5	488499	8	2,6	1992017	4,2	130863	19	5,3
7	«ОК Открытие»	Москва	2407201	2,3	306094	6	-1,3	2923,5	16	911802	6	2,1	1243761	3,4	380871	7	12,7
8	Промсвязьбанк	Москва	2051648	6	186553	10	4,7	н.д.	н.д.	432829	9	6,6	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.
9	ЮниКредит-банк	Москва	1539383	27,7	198044	9	-9,6	5184,4	10	276688	14	5,8	807531	13,6	196344	13	3,1
10	Райффайзенбанк	Москва	1452573	13,8	199893	8	8,1	42607,7	12	528562	7	12,5	846721	7	322522	10	3,1
11	Совкомбанк	Кострома	1412656	17,8	156571	12	12,7	291,1	71	437981	10	0,3	536648	13,5	296910	11	4,3
12	Росбанк	Москва	1371939	13,1	169574	11	7,7	5746,3	9	324432	13	6	681592	9,1	351016	9	3,4
13	«Россия»	Санкт-Петербург	981233	1	88270	15	3	7513,2	7	126004	25	3,4	459716	10,3	27589	45	6,3
14	ВБРР	Москва	867205	31,4	137173	13	2	1866	22	88566	33	1,5	428013	13,4	61173	33	10,3
15	«Санкт-Петербург»	Санкт-Петербург	665148	-0,3	83217	17	1,7	2128,3	21	243562	15	2,4	403747	8	99721	22	2,8
16	Ситибанк	Москва	648530	15,8	62894	22	3,5	2424,1	20	154895	23	8,6	195383	18,2	50337	37	-1,9
17	«Ак Барс»	Казань	595155	5,4	74374	20	-4,9	1376,2	28	120379	26	-1,2	197211	-7,4	75906	28	6,9
18	Тинькофф-банк	Москва	566831	5	111505	14	11,8	12210,5	4	342687	12	1,9	336316	3,3	376850	8	4
19	СМП	Москва	537192	19,9	53779	26	5,8	3596,8	13	195813	16	-6,3	154457	-8,2	36843	41	-4,1
20	Новикомбанк	Москва	520797	9,9	56785	24	15,5	3421,4	14	30878	59	12,1	356996	10,6	3817	90	13,5
21	«Уралсиб»	Москва	503550	7,8	56311	25	-5,1	1536,3	25	166163	19	4	240416	5,6	161029	14	5,9
22	«Траст»	Москва	479272	2,5	-1323418	392	—	-9508,0	390	309	291	-51,0	332082	0	7290	69	3,8
23	Почта-банк	Москва	463496	-0,8	78179	19	2,4	2458,1	18	375365	11	-2,3	367326	1,3	423415	6	2,6
24	ЕМ-банк	Москва	450273	4,6	65839	21	0	4262,1	11	0	361	—	13634	6,3	0	362	—
25	Моссиббанк	Москва	449254	32,4	-140281	391	—	6203	8	80550	36	-11,6	75405	0,7	6174	72	2,4
26	ИНГ-банк (Евразия)	Москва	330251	79,4	46116	28	2,5	-460,5	381	2327	181	19,5	26748	-2,6	0	360	-75,2
27	«Пересвет»	Москва	320439	8,6	85429	16	-0,5	866,2	35	1433	202	-24,6	232329	5,1	3751	91	3,8
28	ДОМ.РФ	Москва	319034	14,6	80778	18	33,7	149,7	92	68016	40	7,2	192646	15,2	112436	21	11,3
29	МИнБ	Москва	300121	2,6	22186	49	-2,5	961,2	33	194914	17	-0,8	82923	12,6	17503	57	17
30	Сургутнефтегазбанк	Сургут	287197	-4,8	12811	73	1,1	597,2	44	47912	48	7,9	39672	3,2	27866	44	-2,3
31	«Русский стандарт»	Москва	276897	-2,5	40342	29	0,9	1456	26	159082	21	-1,5	98705	-1,5	135245	18	0,3
32	«Зенит»	Москва	275159	11,7	37004	33	0,9	-510,6	384	108657	30	-1,9	150044	7,7	42428	39	2,8
33	ХКФ-банк	Москва	266645	-2,6	57939	23	-3,9	-253,5	375	178660	18	-2,0	204310	-5,5	210155	12	-3,2
34	РНКБ	Симферополь	258048	21,5	48344	27	3,6	2439,5	19	110391	31	24,4	186577	13,3	53876	35	31,7
35	УБРР	Екатеринбург	255508	-2,02	19687	52	4,9	153,1	90	165003	20	-1,1	78464	5,3	25932	47	3,4
36	Абсолют-банк	Москва	250003	8,3	32190	36	3,2	94,1	116	19376	27	6,1	139111	4,5	95330	24	6,5
37	«Возрождение»	Москва	248063	0,3	30875	37	-2,3	418,4	60	159036	22	2,3	160097	-4,3	92715	25	2,7
38	Связь-банк	Москва	221119	-9,5	39603	30	-3,5	-690,3	386	88871	32	-4,2	98723	-6,5	86787	27	-3,5
39	МТС-банк	Москва	202119	10,9	37924	31	11,7	193	83	111292	29	12,1	118297	8	99409	23	7,8