

## банк

## Принуждение к росту

— рейтинг —

**С13** 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).

Впрочем, и в этом случае эксперты склонны связывать ухудшение общих показателей с влиянием фактора санации трех крупных банков. «Прирост просроченной задолженности нефинансовых организаций за первый квартал 2018 года составил 160 млрд руб. Этот рост преимущественно объясняется увеличением резервов тремя банками — „ФК Открытие“, Промсвязьбанк и „Трастом“. Абсолютный прирост просроченной задолженности этих банков за первый квартал 2018 года — более 140 млрд руб., — поясняет Алексей Смирнов.

Также, согласно его данным, по итогам первого квартала доля просроченной задолженности практически не изменилась у банков с госучастием, оставшихся на уровне 3,7%, у банков с иностранным участием уменьшилась с 3,4% до 3,3%, у прочих частных банков (без учета санлируемых) выросла с 4,4% до 4,5%. А вот у санлируемых банков наблюдался резкий рост — с 30,7% до 37,2%.

Такая динамика, вероятно, свидетельствует о том, что российские банки в основном завершили рас-

Топ-10 банков с наилучшими показателями прироста капитала*				
Банк	Город	Изменение капитала за первый квартал 2018 года (%)	Место по капиталу на 01.04.2018	
Новикомбанк	Москва	26,9	27	
РНКБ	Симферополь	15,5	23	
Тинькофф-банк	Москва	13,0	20	
Райффайзенбанк	Москва	10,1	8	
«Россия»	Санкт-Петербург	9,2	16	
«Ренессанс Кредит»	Москва	8,8	38	
«Финсервис»	Москва	7,8	103	
Почта-банк	Москва	7,1	31	
«ЦентроКредит»	Москва	6,9	34	
Фондсервисбанк	Москва	6,4	166	

\*Расчеты на основании рейтинга «Интерфакс-ЦЭА». Учитывались показатели 100 крупнейших банков по объему активов на 1 апреля 2018 года. Не учитывались показатели банков с отрицательным капиталом на 1 января 2018 года или на 1 апреля 2018 года.

Топ-10 банков с наихудшими показателями прироста капитала*				
Банк	Город	Изменение капитала за первые три квартала 2017 года (%)	Место по капиталу на 01.10.2017	
«Таврический»	Санкт-Петербург	-77,9	455	
Балтийский банк	Санкт-Петербург	-24,6	200	
Нордва-банк	Москва	-22,3	39	
Азиатско-тихоокеанский банк	Благовещенск	-14,9	71	
«Межфинансбанк»	Москва	-12,7	96	
Росгосстрах-банк	Москва	-9,8	67	
«Пересвет»	Москва	-9,3	78	
«Сокоз»	Москва	-5,4	79	
«Российский капитал»	Москва	-5,3	19	
«Русский стандарт»	Москва	-4,6	22	

\*Расчеты на основании рейтинга «Интерфакс-ЦЭА». Учитывались показатели 100 крупнейших банков по объему активов на 1 апреля 2018 года. Не учитывались показатели банков с отрицательным капиталом на 1 января 2018 года или на 1 апреля 2018 года.

чистку балансов от проблемных кредитов, образовавшихся по итогам кризиса 2014–2015 годов. И теперь списания носят скорее точечный характер. «Процесс расчистки идет — вопрос только в том, какой объем проблемных кредитов банк может признать без критического снижения достояния капитала, — описывает ситуацию Дмитрий Феденков. — Насколько активно идет данный процесс в том или ином банке, во многом зависит и от внимания, которое проявляет к этой кредитной организации регулятор».

### Факторы неопределенности

Неплохим вышел первый квартал и с точки зрения того, какую прибыль

получили кредитные организации: она достигла 352 млрд руб., превзойдя прежний рекорд, установленный в первом квартале прошлого года (339 млрд руб.).

«Если посмотреть на отчетность крупнейших банков, которые генерируют львиную долю прибыли отечественной банковской системы, видно, что их финансовые результаты оказались выше прогнозов в первую очередь благодаря снижению резервирования по проблемным ссудам, — считает Михаил Шлемов. — На мой взгляд, это говорит о том, что мы полностью прошли стадию активного досоздания резервов времен кризиса, и о достаточно здоровом росте кредитования и постепенном восстановлении рентабельности банков».

Впрочем, о том, насколько устойчива эта тенденция, говорить пока рано, полагают эксперты. Прежде всего потому, что уже в апреле ситуация изменилась: новый пакет санкций США в отношении России оказался весьма болезненным для некоторых крупных корпораций (прежде всего для «Русала» и других компаний Олега Дерипаски).

Российские банки тоже почувствовали негативное влияние этих решений, хотя напрямую санкции их не затронули. «По данным ЦБ, за четыре месяца этого года совокупная прибыль банков составила 537 млрд руб., что на 3% ниже, чем за аналогичный период прошлого года», — отмечает Алексей Смирнов. Правда, он тем не менее считает, что по итогам 2018 года совокупная прибыль банковского сектора может превысить 1,5 трлн руб., то есть уровень прошлого года без учета убытков санированных банков.

Финансовый результат во многом зависит от того, какое развитие получат введенные санкции: приведут ли они к реализации кредитного риска. С учетом того что вовлечены крупные российские корпорации, воздействие на финансовый результат может быть существенным, полагает Дмитрий Феденков. Санкции препятствуют росту инвестиционной активности и, как следствие, могут привести к замедлению темпов роста корпоративного кредитования. Соответственно, в условиях и без того скатого спроса, усугубившегося геополитической напряженностью, конкуренция за активных и финансово устойчивых заемщиков возрастает: «рынок клиента» сохраняется, ценовая борьба обостряется и снижает эффективность транзакций для банков.

Еще одним фактором, который может повлиять на развитие бизнеса и прибыльность российских банков, является динамика процентных ставок на внутреннем рынке. В конце апреля Россия прервала длительный цикл снижения процентных ставок, оставив ключевую став-

### ДЕПОЗИТЫ И СЧЕТА ЧАСТНОГО СЕКТОРА В РОССИЙСКИХ БАНКАХ (МЛРД РУБ.)



ку без изменений — на уровне 7,25% годовых. Аналогичное решение было принято и в июне. И если раньше банкиры с уверенностью говорили, что ждут в течение года снижения ставки ЦБ примерно до 6,5%, теперь ожидания изменились.

«Мне кажется, что ЦБ в данном случае хочет дождаться инициатив нового правительства — насколько они окажут влияние на инфляцию уже в 2019 году», — говорит Михаил Шлемов. При этом он обращает внимание на то, что помимо «обычной» инфляции, индекса потребительских цен, существует еще инфляция, рассчитываемая исходя из стоимости ключевой потребительской корзины, и она сейчас находится вблизи 4% в годовом выражении, что может удержать регулятора от дальнейшего снижения процентных ставок, равно как и рост доходности доллара на фоне повышения ставки ФРС США.

Заметим, что первые соответствующие заявления регулятора уже последовали. После объявления о планах правительства повысить НДС с 18% до 20% с 2019 года глава ЦБ Эльвира Набуллини сообщила, что Центробанк допускает рост в связи с этим инфляции на 1 процентный пункт, до 4%, уже в текущем году, а в 2019-м — краткосрочный подскок до 4,5%. В таких условиях не исключено, что пауза в переходе к нейтральной денежно-кредитной политике, обещанной Центробанком уже в нынешнем году, может затянуться из-за

опасений регулятора относительно роста инфляционных ожиданий.

«От Центробанка можно ожидать осторожных шагов, которые будут делаться с оглядкой на инфляционные ожидания, динамику доходов населения и анализ того, насколько временный характер носят факторы воздействия на инфляцию», — прогнозирует Дмитрий Феденков. Дальнейшее снижение ключевой ставки может придать импульс процессу кредитования, однако, с другой стороны, это может негативно сказаться на динамике депозитов, отмечает аналитик.

«Согласно пресс-релизу Банка России, в 2018 году будет проведен переход к нейтральной денежно-кредитной политике, однако значение нейтральной ключевой ставки сместится к верхним значениям 6–7%», — говорит Алексей Смирнов. К концу 2018 года он ожидает снижения ключевой ставки как минимум на 0,25 процентного пункта, а к концу 2019 года считает вероятным ее дальнейшее снижение до 6,5–6,75% годовых. При этом его прогноз роста объемов розничного кредитования в 2018–2020 годах — 13% в год, корпоративных кредитов — 6% в год.

Михаил Шлемов в свою очередь, отмечает, что пауза в снижении ставки ЦБ не остановит процесс снижения кредитных ставок банков, так как еще сохраняется потенциал от предыдущих снижений и продолжает удешевление фондирования.

**Петр Рушайло**

### Банки России\* (Окончание. Начало на стр. 17)

№	Банк	Город	Активы (млн руб.)	Темпы прироста активов (%)	Собственный капитал (млн руб.)	Прирост капитала (%)	Нераспределенная прибыль (млн руб.)	Средства физлиц (млн руб.)	Изм. (%)	Кредиты НБС-нетто (млн руб.)	Изм. (%)	Кредиты физлицам (млн руб.)	№	Изм. (%)	
93	БКС-Инвестбанк	Новосибирск	51370,7	-3,4	3237,5	-4,4	88,5	18093	1,5	2359	27,8	223,4	273	3,6	
94	АиСибСиб Банк	Москва	50978,1	7,0	13460,9	-2,3	-352,3	16	-	18474	4,6	0,3	470	0,0	
95	«Илтеза»	Москва	50404,8	-5,7	10796,5	-1,6	-131,8	13810	-17,8	31243	9,6	2012,7	129	-1,4	
96	Султамто Милди Рус Банк	Москва	49098,9	-7,2	12253,9	0,8	122,5	0	-	22138	4,9	0,0	473	-	
97	«Левобережный»	Новосибирск	49056,6	0,1	6597,5	4,5	490,1	29823	2,1	29609	0,5	18205,0	50	1,2	
98	Челяббанк	Челябинск	46664,9	-2,2	8284,1	-1,8	239,4	28209	-0,9	23881	1,3	11525,0	64	0,6	
99	«Межфинансбанк»	Москва	46551,3	-1,8	5816,8	-12,7	-579,8	18901	-2,4	26303	-5,2	1182,2	158	2,2	
100	Фора-банк	Москва	46547,1	0,3	4697,8	4,7	154,0	25399	4,3	27600	3,0	3387,0	99	-7,1	
101	Челябинвестбанк	Челябинск	46464,0	0,0	7883,4	2,4	561,0	23806	-0,3	13866	2,6	3946,1	89	-2,3	
102	Саровскийбанк	Саров	43410,1	0,4	7034,7	5,9	558,9	25092	-0,3	19969	-5,9	3309,1	100	0,0	
103	Коммербанк (Евразия)	Москва	42099,5	12,1	12241,6	0,2	64,0	0	0,0	11902	-7,2	10	465	-69,7	
104	Генбанк	Симферополь	41066,5	94,0	-5553,2	-	520,9	18756	-2,6	5255	-6,6	3048,9	104	1,3	
105	Газпромбанк	Калуга	40620,6	-1,2	-92,8	-	0,7	20279	1,9	23858	2,6	3674,9	94	32,0	
106	Интерпроресбанк	Москва	39959,4	-1,8	3619,8	3,4	276,8	21274	5,7	16762	-14,8	2363,2	121	33,3	
107	«Объединенный капитал»	Санкт-Петербург	39517,3	5,3	4916,3	3,5	58,9	10723	22,9	3261	-9,5	949,0	177	0,3	
108	«Кредит Арктики» КИБ	Санкт-Петербург	38356,5	-18,7	5794,5	-0,3	0,4	0	0	2140	2,4	0,0	473	-	
109	МБСП	Санкт-Петербург	37770,7	-4,6	4599,0	-3,0	10,6	20225	2,8	16098	-9,4	110,7	328	0,6	
110	Быстробанк	Ижевск	35971,3	3,7	3856,1	10,4	360,9	24999	2,0	21227	-3,6	22689,3	47	-2,0	
111	Фольксваген Банк Рус	Москва	35156,1	0,9	14050,7	-0,7	33,1	0	-	25950	-6,0	22649,2	46	-1,9	
112	Дж.П. Морган Банк Инт.	Москва	34922,1	62,7	27320,7	98,5	409,2	0	-	0	-	0,0	473	-	
113	СБЗ-банк	Санкт-Петербург	34622,0	-2,6	4391,4	2,2	111,3	4	-45,9	8915	3,9	114,3	334	-2,6	
114	Финансбизнесбанк	Москва	34480,4	1,9	1582,1	-2,4	76,8	2327	2,5	29416	3,5	157,1	305	-5,1	
115	Энерготрансбанк	Калининград	33928,0	24,9	4769,0	5,1	131,2	7134	0,8	4799	-12,1	1782,5	136	1,6	
116	Дальневосточный банк	Владивосток	33769,0	14,1	6083,3	6,7	465,7	10959	-0,7	22047	-14,1	6481,7	74	1,1	
117	БМВ-банк	Москва	32154,8	-3,6	4785,4	1,5	122,4	0	-	25950	3,0	25944,2	45	3,1	
118	Мир Бизнес Банк	Москва	31916,6	5,5	4971,4	2,3	85,2	0	66,7	539	42,1	5,2	545	924,7	
119	Банк оф Чина	Москва	31811,4	6,7	6590,5	2,3	132,5	2404	-0,8	8924	10,8	5,4	453	-5,4	
120	Кредит Урал Банк	Малинингорск	31494,1	-4,1	5292,3	2,1	176,2	18964	0,1	11665	4,0	7917,9	70	4,4	
121	«Комрад Урал»	Екатеринбург	30738,9	-2,2	3469,7	8,8	320,2	16665	-10,9	6900	3,0	34,4	129	-6,8	
122	«Девон-Кредит	Армавир	30311,2	3,5	2349,3	13,2	301,8	19812	6,8	6497	-10,4	2172,4	72	6,6	
123	Национальный стандарт	Москва	30275,8	26,6	4541,2	-3,1	-173,4	6757	-0,7	9588	-5,9	229,2	271	0,0	
124	НС-банк	Москва	29656,4	-15,8	3783,4	-12,8	-452,8	16785	3,7	13150	-14,4	618,5	204	-3,5	
125	Плюс-банк	Москва	28915,9	-4,1	2018,6	-10,2	-212,3	17453	-2,3	17143	-6,3	18192,4	52	-6,7	
126	«Приморье»	Владивосток	28208,0	-2,5	3299,8	4,3	97,4	19790	-2,8	5437	-2,8	451,8	225	11,5	
127	Морган Стэнли Банк	Москва	27801,2	3,1	4648,5	-4,4	-28,0	0	-	0	-	0,0	473	-	
128	«Солнцедарность»	Самара	27750,5	3,8	10240,0	0,6	-15,2	11931	11,8	7386	7,4	3220,4	102	0,5	
129	Данско-банк	Санкт-Петербург	27596,5	-17,6	5125,3	2,9	128,9	1	-	16,1	9767	-20,1	3,3	459	-0,9
130	Интерпроббанк	Москва	27263,0	-10,7	4005,1	13,1	172,2	9852	-9,4	17205	8,5	2592,8	113	17,7	
131	Ланта-банк	Москва	26321,1	-5,8	2842,7	-13,2	-133,2	14902	-1,7	6859	-11,7	979,4	175	3,3	
132	Газбанк	Самара	26203,9	-1,6	3297,7	-5,8	-430,0	19474	-1,4	16454	0,6	3867,6	91	-6,8	
133	Чайна Констракшн Банк	Москва	26191,7	-21,3	6040,8	2,3	120,4	185	-0,7	3740	24,3	175,9	292	3,3	
134	Татсоцбанк	Казань	24930,5	-1,1	7509,1	3,7	281,9	6200	17,2	12154	4,0	1369,4	148	4,9	
135	Алмазэргишбанк	Якутск	24885,9	-5,4	2747,9	0,2	27,3	16966	-6,5	17749	0,2	670,5	72	-2,6	
136	Башкоминбанк	Уфа	23779,0	6,8	12631,1	17,3	46,5	16341	0,0	15003	4,4	887,4	181	1,5	
137	Киви-банк	Москва	23389,8	-1,8	4361,7	1,0	557,8	259	106,0	2949	43,4	2619,3	112	49,9	
138	«Кредит Свисс» (Москва)	Москва	23159,9	28,9	14368,2	1,6	310,1	0	-	3,2	0	-	0,0	473	-
139	ПСКБ	Санкт-Петербург	22948,9	-4,6	3001,3	3,9	132,1	6962	9,9	3756	-9,7	794,9	187	-9,3	
140	«Уральский финансовый дом»	Пермь	22876,2	-0,3	3006,1	6,2									