Егор ФЕДОРОВ,
начальник отдела анализа долговых рынков,
Банк Москвы

РОССИЙСКИЙ БАНКОВСКИЙ СЕКТОР УСПЕШНО ПЕРЕЖИЛ КРИЗИС И СУМЕЛ СОХРАНИТЬ ДОВЕРИЕ НАСЕЛЕНИЯ, КОРПОРАТИВНЫХ КЛИЕНТОВ, ВНЕШНЕГО СЕКТОРА. У БАНКОВ ПОЯВИЛСЯ КОЛОССАЛЬНЫЙ ОПЫТ РАБОТЫ В ПЕРИОД КРИЗИСА, У РЕГУЛЯТОРОВ — ОПЫТ ЭФФЕКТИВНОЙ ПОМОЩИ БАНКАМ И БОРЬБЫ С ИХ ПРОБЛЕМАМИ. БОЛЬШОЙ ГРУЗ ПРОБЛЕМНЫХ ДОЛГОВ ДОСТИГ СВОЕГО ПИКА К КОНЦУ ТРЕТЬЕГО КВАРТАЛА 2010 ГОДА. ВОССТАНОВЛЕНИЕ ЭКОНОМИКИ И СПРОСА НА КРЕДИТНЫЕ РЕСУРСЫ ВМЕСТЕ С ОГРОМНЫМ ОБЪЕМОМ НАКОПЛЕННЫХ РЕЗЕРВОВ И КАПИТАЛА БУДУТ ОПРЕДЕЛЯТЬ УСПЕШНОЕ РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В БЛИЖАЙШИЕ ДВА-ТРИ ГОДА.

РЕНЕССАНС банковского сектора

РОССИЙСКИЕ БАНКИ: МОМЕНТАЛЬНЫЙ СНИМОК

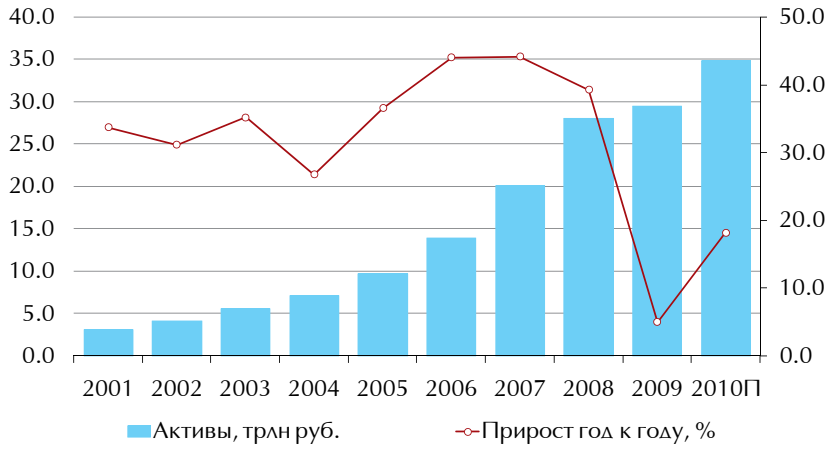
Банковский сектор — лакмусовая бумажка состояния любой экономики. Он первым реагирует на все внешние и внутренние изменения коньюнктуры и выполняет крайне важную роль, являясь основным проводником финансовых средств в реальный сектор.

В период острой фазы мирового финансового кризиса государство оказало существенную поддержку банковскому сектору. Совокупный объем помощи банкам в феврале 2009 года достиг пика в размере более 3.5 трлн руб. Меры в правовой сфере и прямая поддержка здоровых и проблемных банков привели к быстрому восстановлению доверия населения России к банкам. В результате с начала 2009 года по сентябрь 2010 года объем депозитов банков увеличился на 48%, а по итогам 2010 года депозиты населения, как ожидается, вырастут на 25–30%.

Совокупный объем активов российских банков составлял на 1 сентября 2010 года почти 31 трлн руб. (около 70% ВВП). Число действующих банков устойчиво сокращается в последние несколько лет. С начала 2005 года количество кредитных организаций уменьшилось более чем на 20% до 1036 (по состоянию на 01.09.2009). Количество кредитных организаций остается относительно стабильным в 2008–2010 годах. Центробанк и правительство страны ведут политику по ужесточению требований к капиталу банков. С каждым годом повышаются требования к раскрытию информации кредитных организаций. С начала 2010 года банки обязаны раскрывать информацию о конечных бенефициарах.

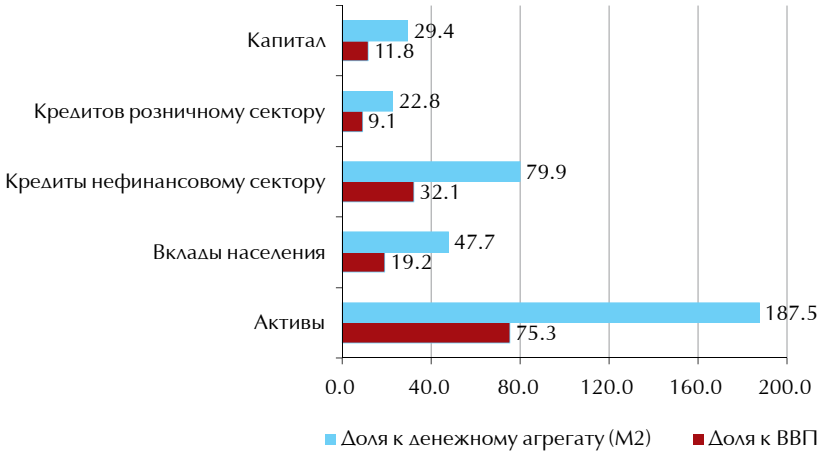
Несмотря на большое количество действующих кредитных организаций, банковский сектор России характеризуется относительно высокой концентрацией: на 30 крупнейших банков страны приходится 72.5% всех банковских активов и почти 75.5% вкладов населения.

Рисунок 1
Активы банковского сектора



Источники: Банк России, аналитический департамент Банка Москвы

Уровень проникновения иностранного капитала в российский банковский сектор относительно невысок. По состоянию на 1 июля 2010 года в России была зарегистрирована 81 кредитная организация со стопроцентным иностранным участием. Доля банков со стопроцентным иностранным участием в совокупном зарегистрированном уставном капитале кредитных организаций на 1 июля 2010 года составляла 26.4% против 28.5% в конце 2008 года. Относительно невысокая доля банков с иностранным капиталом, по мнению рейтингового агентства S&P, смягчила последствия финансового кризиса для России по сравнению со странами Прибалтики и Восточной Европы, где кризис прошел острее, а банковская система восстанавливается медленнее.



Источники: Банк России, аналитический департамент Банка Москвы

Рисунок 2
Основные показатели банковской системы, % к ВВП и М2 (на 01.09.2010)

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР ПОСЛЕ КРИЗИСА: ВОССТАНОВЛЕНИЕ ДОВЕРИЯ

Банки приняли на себя первый удар во время острой фазы мирового финансового кризиса конца 2008 года — начала 2009 года, волны от которого разошлись затем по всей экономике. К середине 2010 года (то есть спустя почти два года после острой фазы кризиса) можно выделить следующие последствия кризиса для банковской системы России:

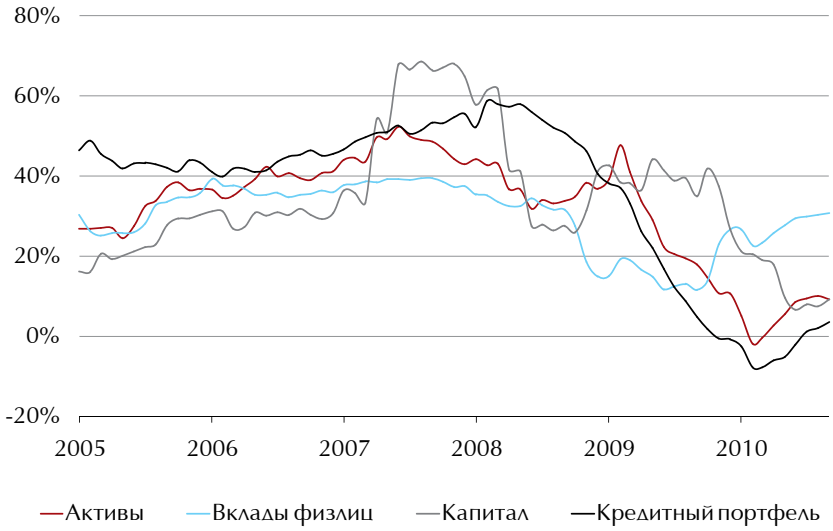
- Банковская система справилась с кризисом, не утратив доверия населения.
- Государственная поддержка помогла избежать больших потерь в банковской системе.
- Рост кредитного портфеля банков существенно замедлился вследствие снижения деловой активности и всплеска процентных ставок в период острой фазы кризиса.
- Рост неплатежей как юридических, так и физических лиц привел к существенному увеличению доли проблемных кредитов.
- В целях покрытия возможных убытков банки были вынуждены накапливать резервы, отчисления в которые резко ударили по чистой прибыли и рентабельности. Пик отчислений в резервы пришелся на первый и второй кварталы 2009 года, а в 2010 году банки начали заметно сокращать отчисления в резервы.
- Необходимость повышения финансовой устойчивости привела к росту капитализации банковской системы. Частично это произошло за счет средств акционеров банков, частично — благодаря поддержке государства.
- Несмотря на высокие отчисления в резервы, банки закончили 2009 год с небольшой прибылью. В 2010 году чистая прибыль банков может побить рекорд 2007 года.
- Избыток ликвидности от хорошего притока в депозиты банки направили на погашение средств, предоставленных государством в период кризиса и покупку долговых инструментов.
- С четвертого квартала 2009 года банки начали получать устойчиво высокую чистую прибыль.

Капитализация банковской системы выросла на 70% по сравнению с докризисными уровнями (третий квартал 2008 года) за счет прибыли, направленной в резервы.

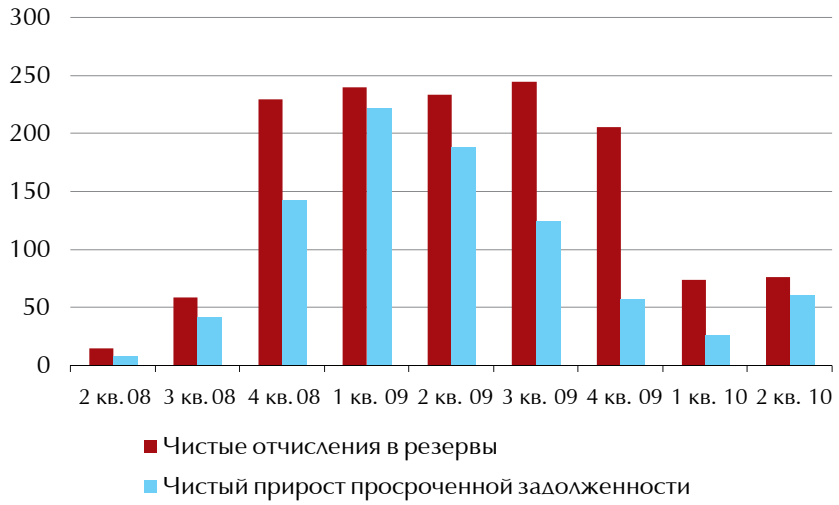
СТРУКТУРА ФОНДИРОВАНИЯ

Эффективная поддержка банковского сектора регуляторами вместе с привлекательными процентными ставками и замедлением инфляционных про-

Рисунок 3
Динамика основных статей банков, % год к году



Источники: Банк России, аналитический департамент Банка Москвы



Источники: Банк России, аналитический департамент Банка Москвы

Рисунок 4
Прирост просроченной задолженности, млрд руб.

цессов обеспечили стабильно высокий приток клиентских средств в банки в 2009 году — первые восемь месяцев 2010 года. Доля вкладов физлиц в отношении к пассивам банков выросла до исторического максимума для России — выше 33%. Объем депозитов по состоянию на начало сентября 2010 года к сентябрю 2009 года вырос более чем на 30%.

Временная структура депозитов по-прежнему остается преимущественно долгосрочной. Около 60% средств клиентов доверено банкам на срок более года.

Валютная структура обязательств банков более чем на 60% представлена в рублях. Относительно небольшая доля фондирования в иностранной валюте снижает валютные риски российских банков, предоставляя им широкие возможности по кредитованию в рублях.

Приток депозитов населения и средств корпоративных клиентов помог финансовым институтам ликвидировать 90% задолженности перед Центральным банком, образовавшейся по мере поддержки сектора в период кризиса. На протяжении 2010 года Центральный банк постепенно снижал объем выдачи беззалоговых кредитов, и к началу октября 2010 года вся задолженность банков перед ЦБ была либо погашена, либо переведена в статус «залоговой».

В отличие от нефинансового сектора банковскому сектору удалось сократить внешний долг в 2009 году и снизить долю внешних долговых обязательств в своих пассивах до 15%. В начале 2010 года банки впервые в истории стали нетто-кредиторами внешнего мира за счет превышения валютных активов над валютными обязательствами кредитных организаций. Для сравнения в августе 2008 года их чистая позиция по внешнему долгу составляла более $100 млрд.

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА

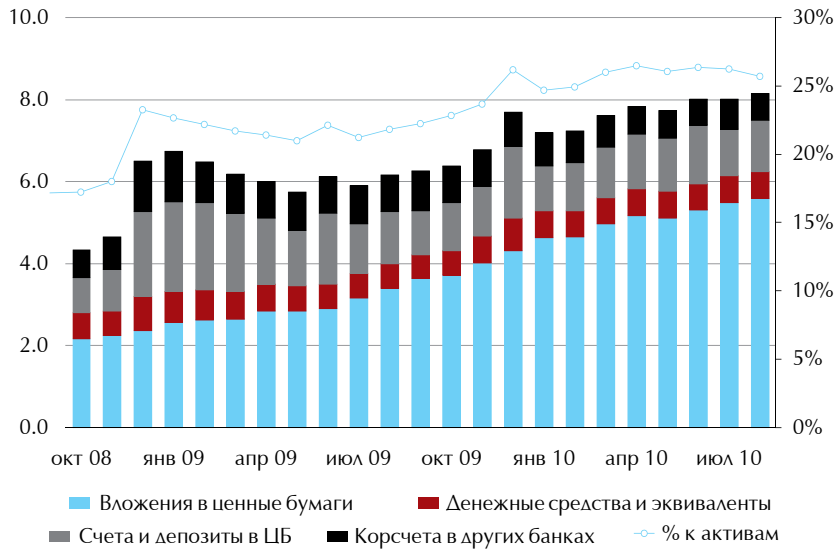
Денежные средства, остатки на корсчетах и депозитах в ЦБ, госбумаги РФ и Банка России превышают 20% от совокупных банковских активов. Мощный приток депозитов на фоне стагнации кредитного портфеля до начала второго квартала 2010 года заставил банки увеличивать вложения в долговые инструменты. Большая часть этих вложений приходится на облигации Банка России и ОФЗ.

КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ

Стагнация кредитного портфеля стала одним из негативных последствий финансового кризиса. Высокие процентные ставки вследствие макроэкономической коньюнктуры вместе с ужесточением требований по выдаче кредитов привели к снижению совокупного кредитного портфеля банков, что, в свою очередь, ускорило рост доли просроченной задолженности. В середине 2009 года премьер Владимир Путин настоятельно рекомендовал банкам форсировать выдачу кредитов, а со второй половины 2009 года регуляторы начали проводить целенаправленную политику по снижению ставок по кредитам в целях оживления экономики.

Ко второму кварталу 2010 года негативную тенденцию стагнации кредитного портфеля банков удалось прервать. Увеличившаяся ликвидность привела к резкому сокращению процентных ста-

Рисунок 5
Ликвидность банков, трлн руб.



Источники: Банк России, аналитический департамент Банка Москвы

вок и появлению спроса на кредитные ресурсы. Кроме того, банки начали активно проводить пересмотр ставок в сторону понижения по действующим кредитным договорам и реструктурировать проблемные долги. Это позволило остановить рост просроченной задолженности и увеличило долю долгосрочных кредитов в портфелях кредитных организаций.

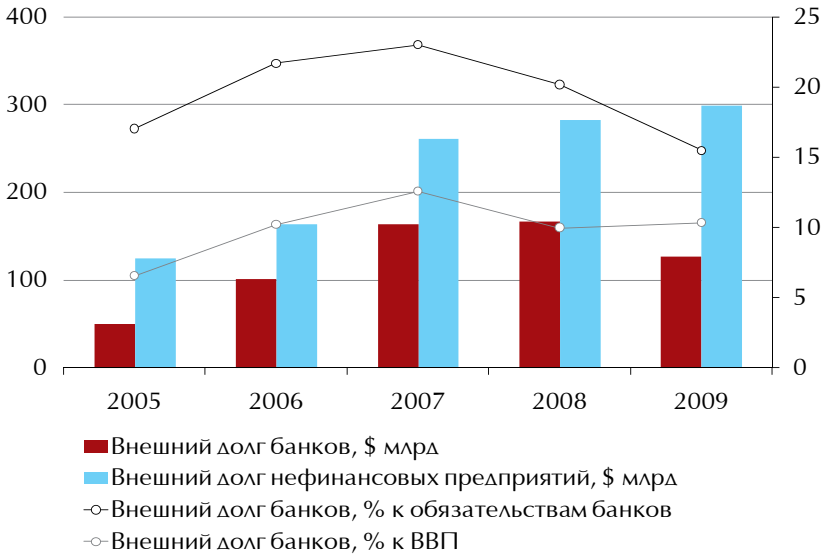
Одним из последствий мощной волны реструктуризации проблемных кредитов стало увеличение доли и объема долгосрочных кредитов юрлицам, в то время как доля долгосрочных депозитов осталась на стабильном уровне.

ПРОБЛЕМНЫЕ ДОЛГИ БАНКОВ

Финансовый кризис вызвал резкий рост просроченной задолженности в банковской системе. Доля просроченных платежей по кредитам физлицам и нефинансовым предприятиям выросла за 2009 год с менее чем 2% до более чем 6%. В 2010 году по мере восстановления экономики, банковского сектора и активизации реструктуризаций доля просроченной задолженности практически перестала расти. По состоянию на начало сентября 2010 года совокупная доля просроченной задолженности составила около 6.5%. Доля накопленных резервов на возможные потери по ссудам к кредитному портфелю также стабилизировалась на уровне 12% годовых.

Статистика ЦБ по просроченной задолженности учитывает все просроченные более чем на один день платежи. В то же время, эта статистика не включает тело необслуживаемого кредита, если по нему не наступил срок погашения. Более точно картину с плохими кредитами в банковском секторе отражает статистика качества кредитного портфеля тридцати крупнейших банков.

По данным Банка России, доля сомнительных, проблемных и безнадежных ссуд тридцати крупнейших банков к началу сентября 2010 года превысила 20%. Этот показатель точнее отражает уровень проблемных долгов и примерно соответствует экспертному определению проблемных долгов, куда включается все тело необслуживаемых более 90 дней кредитов, «стрессовые» реструктуризации и прочие «плохие» долги. В начале 2010 года доля таких кредитов составляла 18.7%. Рост кредитов низкого качества произошел за счет роста доли сомнительных ссуд с 8.6% до 10.2%, куда попадают реструктуризации.



Источники: Банк России, аналитический департамент Банка Москвы

Рисунок 6
Внешний долг банков

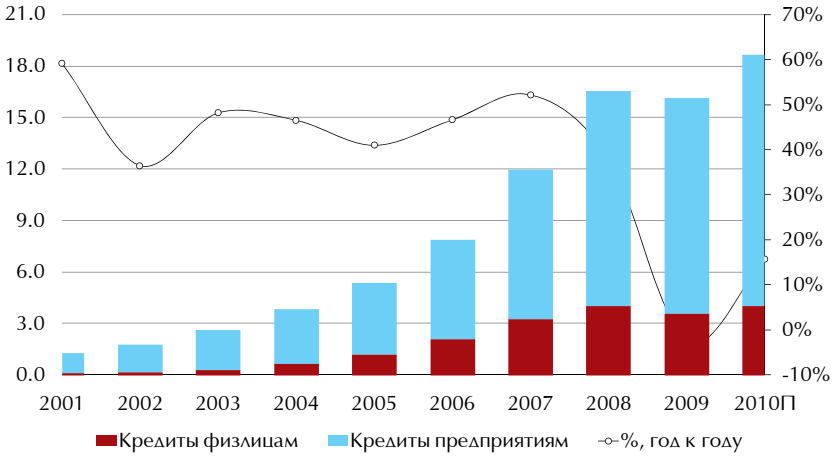
Рост доли кредитов низкого качества в целом происходит вместе с ростом уровня резервирования. Резервы банков полностью покрывают только проблемные и безнадежные долги, а также небольшую долю сомнительных долгов. По данным ЦБ, уровень резервов крупнейших тридцати банков вырос с начала года с 12.5% до 13.1% на 1 сентября.

Рост доли сомнительных долгов может ограничить возможности банков по снижению отчислений в резервы. Мы полагаем, что доля «плохих» кредитов в 2011–2012 годах будет сокращаться за счет восстановления спроса на кредитные ресурсы со стороны реальной экономики.

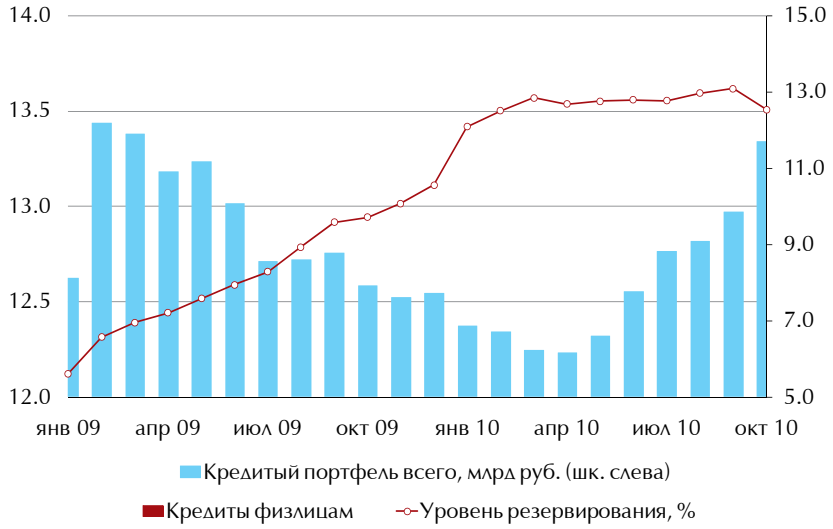
СТАВКИ ПО КРЕДИТАМ И ДЕПОЗИТАМ

К началу сентября 2010 года уровень процентных ставок по кредитам и депозитам банков достиг минимума за последние два с половиной года. По дан-

Рисунок 7
Кредитный портфель банков, трлн руб.



Источники: Банк России, аналитический департамент Банка Москвы



Источники: Банк России, аналитический департамент Банка Москвы

Рисунок 8
Кредитный портфель и проблемные кредиты банков топ-30

ным ЦБ РФ, средневзвешенная ставка по кредитам нефинансовым предприятиям на срок до одного года составила 10% годовых, ставки по депозитам физлиц без учета депозитов «до востребования» составляют в среднем 7.5%.

Данные достаточно адекватно отражают рыночные тенденции. Мы наблюдаем отличную корреляцию данных по индексам BMBI доходности рублевых облигаций и ставок по кредитам нефинансовым предприятиям. В июле-августе 2010 года доходности рублевых облигаций, на наш взгляд, достигли дна.

СТРУКТУРА ДОХОДОВ И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ

В первой половине 2010 года в структуре доходов банков произошли существенные изменения благодаря постепенному сокращению чистых отчислений в резервы, уменьшению чистых процентных доходов на фоне снижения процентных ставок и росту комиссионных доходов.

- Чистая прибыль банков в первом полугодии 2010 года составила 249 млрд руб. против 6.8 млрд руб. в первом полугодии 2009 года за счет снижения чистых отчислений в резервы на 375 млрд руб. В то же время сокращение чистых отчислений в первом полугодии 2010 года привело к росту прибыли на меньшую сумму.
- Чистая процентная маржа по кредитам снизилась до 5% во втором квартале 2010 года с 5.5% в четвертом квартале 2009 года.
- Рост депозитов физлиц усилил давление на процентную маржу банков. Прирост расходов по средствам физлиц составил в первом полугодии 2010 года 33% (+69 млрд руб.) по сравнению с первой половиной 2009 года.

Мы ожидаем, что сокращение чистых отчислений в резервы и рост доходов от операционной деятельности приведет к восстановлению рентабельности банков на докризисные уровни.

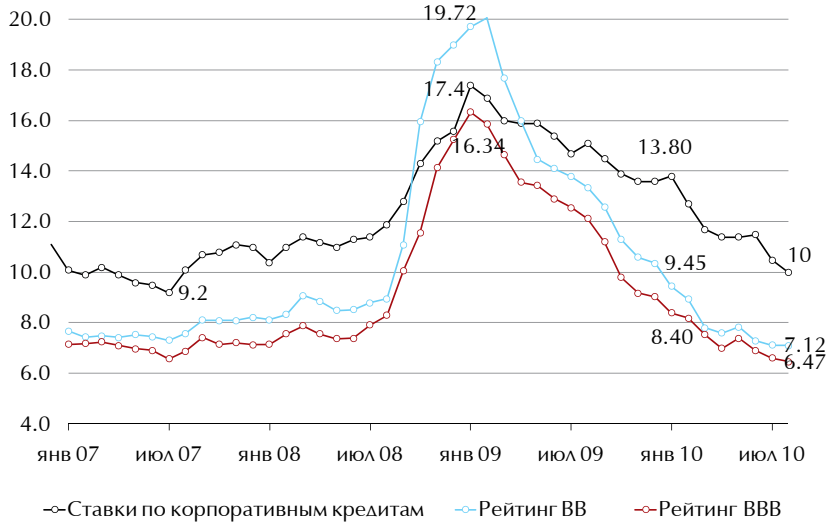
Перспективы развития

В 2011–2012 годах для банковского сектора наступит очередной период ренессанса. Мы ждем, что макроэкономическая коньюнктура останется настолько стабильной, что позволит сохранить процентные ставки на минимальных уровнях в течение ближайшего года-двух. Стабилизация кредитных рынков даст возможность проблемным в прошлом эмитентам и заемщикам успешно реструктурировать, рефинансировать и исполнить обязательства по проблемным кредитам.

В свою очередь улучшение качества кредитного портфеля позволит банкам провести ускоренное восстановление накопленных резервов на возможные потери, что положительно отразится на их чистой прибыли, капитализации, ликвидности и готовности к дальнейшей компрессии чистой процентной маржи.

На наш взгляд, ожидаемый рост качества кредитных метрик банков положительно отразится на их кредитных рейтингах и возможностях выхода на внутренний и внешние долговые рынки. Российские банки останутся основными участниками на локальном облигационном рынке. Кроме того, финансовые институты сохранят за собой роль ключевых инвесторов и продолжат активно использовать внутренние и внешние источники заимствований для привлечения долгосрочных ресурсов.

Рисунок 9
Ставки по кредитам и индекс BMBI доходности рублевых облигаций нефинансовых предприятий с рейтингом BB и BBB



Источники: Банк России, аналитический департамент Банка Москвы