Ирина ВЕЛИЕВА,
заместитель директора,
рейтинги финансовых институтов,
Standart & Poor's

Три вызова российской банковской системе

Настроения в банковском секторе были тревожными еще в конце 2013 года. Но вряд ли в тот период кто-то мог предположить, что геополитические риски, связанные с ситуацией в Украине, усилят отток капитала, обернутся для России санкциями, вынудят ЦБ увеличить объемы поддержки валютного рынка и подогреют волатильность на рынке ценных бумаг. Три основных вызова, с которыми банкам придется жить до конца года: замедление экономического роста, изменения в регулировании и давление на пассивную базу (фондирование и капитал). Противостоять им на фоне нестабильной геополитической обстановки будет сложнее, чем представлялось еще в начале года.

ВЫЗОВ 1. ЗАМЕДЛЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА

Официальный прогноз экономического роста от Минэкономразвития — 0.5% в 2014 году. При этом существуют риски, что рост будет еще ниже, поскольку российская экономика остается недиверсифицированной и структурно слабой. Уже в 2013 году реальный рост ВВП замедлился до 1.3%, что является рекордно низким показателем с 1999 года. Каковы каналы распространения экономических проблем в банковский сектор?

Первый канал — ослабление спроса на кредитные ресурсы и замедление динамики банковского сектора в целом. В этом отношении динамика кредитного портфеля пока идет вразрез с ожиданиями: за первые четыре месяца 2014 года прирост корпоративных кредитов составил 8.1% против 3.2% за аналогичный период прошлого года, хотя по кредитам физлицам динамика практически противоположная — 4.6% против 8% в 2013 году. Вероятно, рост кредитов юридическим лицам обусловлен потребностью в замещении внешнего финансирования за счет внутренних источников — международные рынки капитала для крупнейших корпоратов объективно стали менее доступными. Динамика кредитов физлицам обусловлена принятыми регулятором мерами в отношении сдерживания роста в сегменте необеспеченного потребительского кредитования.

Второй, более важный канал влияния — увеличение проблемной задолженности на банковских балансах и рост потребности в создании дополнительных резервов на возможные потери (см. рисунок 1). Просле-

живается тенденция наращивания резервов как по МСФО, так и по данным российской отчетности. Доля проблемных и безнадежных ссуд, согласно статистическим данным Банка России, только с начала 2014 года возросла с 6% до 6.4% совокупного кредитного портфеля. При этом текущая «волна» нарастания проблемных активов в секторе будет качественно отличаться от того, что мы наблюдали в 2008–2009 годы. Динамика роста просроченной задолженности станет более «пологой», но корпоративные портфели окажутся под «двойным ударом»: не до конца разгруженные от наследия предыдущего кризиса, они будут испытывать давление новых проблем. Нарастание просроченной задолженности в рознице будет в основном обусловлено бурным развитием сегмента consumer finance в 2012–2013 годах.

Увеличение резервов на возможные потери в текущих условиях — не просто бухгалтерская операция. Ведь отчисления в резервы влияют на прибыль банка — важный индикатор, за которым наблюдают как локальные, так и международные инвесторы. Рекордным по прибыли стал 2012 год, когда банковский сектор в совокупности заработал более 1 трлн руб. В 2013 году результат был уже скромнее, но все равно близкий к чемпионскому — порядка 993 млрд руб. В 2014 году, по нашим прогнозам, из-за давления резервов совокупная прибыль останется примерно на уровне 2013 года, а рентабельность капитала снизится до 10–13%. Это крайне важно в условиях нарастающей потребности в капитале, поскольку генерируемая прибыль является первым и наиболее важным источником естественного прироста капитала в текущих условиях.

ВЫЗОВ 2. ИЗМЕНЕНИЯ В РЕГУЛИРОВАНИИ

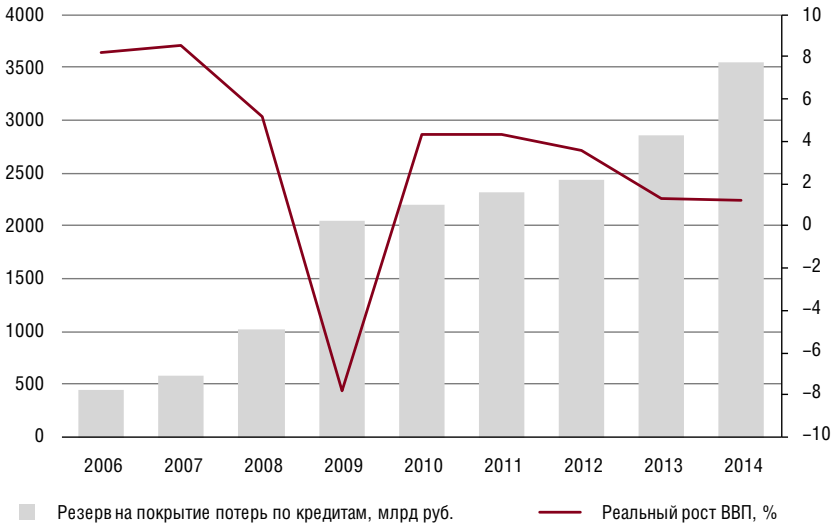
Вопрос дефицита капитала — это еще и вопрос скорости внедрения Базеля III в России. В комплексе с другими важными решениями регулятора этот аспект формирует второй вызов для банковского сектора в 2014 году. Напомним, что, помимо внедренных нормативов базового и основного капитала, в плане стоит повышение планки этих нормативов, а также возможное ужесточение требований к капиталу для системно значимых кредитных организаций. Пока сложно сказать, насколько решительно и с какой скоростью регулятор готов двигаться по этому пути. Понятно, что в сложных экономических условиях повышать требования к банковскому капиталу достаточно тяжело. Кроме того, потребность со стороны банков в инструментах гибридного капитала (главным образом субординированных инструментах согласно Положению ЦБ № 395-П) присутствует, однако полностью не удовлетворена и покрывается довольно тяжело за счет средств акционеров либо сделок типа friends and family (частных размещений среди лиц, близких к акционерам).

Другой важный аспект регулирования — это создание списка системно значимых банков, с одной стороны, и продолжающаяся активность регулятора в части отзыва банковских лицензий — с другой. Две эти параллельные тенденции приводят к поляризации банковской системы и к еще большему смещению центра тяжести в сторону крупнейших банков. Список системно значимых кредитных организаций, вопреки ожиданиям, формально так и не был опубликован, возможно, в силу опасений, что список может быть неверно интерпретирован рынком и создаст дополнительные искажения в конкурентной среде. Тем не менее существует публичная информация относительно 58 кредитных организаций, куда назначены уполномоченные представители Банка России. С определенной долей осторожности этот перечень можно назвать хорошим приближением к списку системно значимых банков.

Другой параллельный процесс, связанный с отзывом лицензий, привел к перетоку клиентских средств из небольших банков в более крупные. Вместе с тем последовательные шаги регулятора по очистке рынка от недобросовестных и ненадежных игроков в среднесрочной перспективе делают систему более здоровой и устойчивой и, следовательно, должны способствовать укреплению доверия в будущем.

ОТЗЫВ ЛИЦЕНЗИЙ ПРИВЕЛ К ПЕРЕТОКУ КЛИЕНТСКИХ СРЕДСТВ ИЗ НЕБОЛЬШИХ БАНКОВ В БОЛЕЕ КРУПНЫЕ

Рисунок 1
Снижение роста реального ВВП и потребность в дополнительном резервировании



Источник: Банк России

В МАРТЕ 2014 ГОДА ОТТОК РОЗНИЧНЫХ ДЕПОЗИТОВ ИЗ ДРУГИХ ИНСТРУМЕНТОВ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ СОСТАВИЛ ОКОЛО 2%

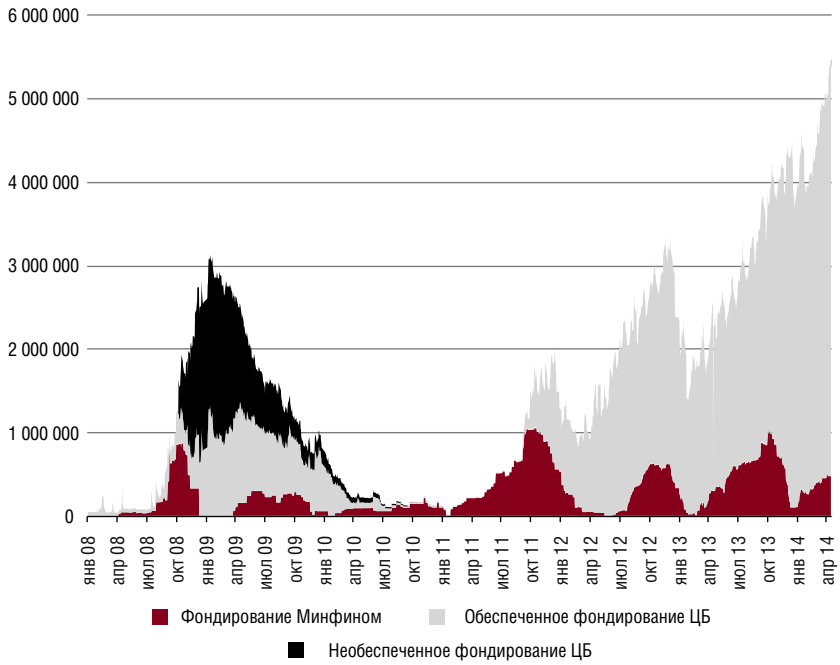
ВЫЗОВ 3. ФОНДИРОВАНИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

Вопрос доверия к системе напрямую связан с третьим главным вызовом 2014 года — стабильностью ресурсной базы и профиля фондирования. Здесь есть несколько уязвимых точек для российских банков. Во-первых, негативные настроения иностранных инвесторов, ограничивших свои аппетиты на Россию в целом и на банковский сектор в частности. Этот фактор направлен скорее на перспективу, поскольку текущая зависимость российской банковской системы от внешних рынков капитала сильно снизилась после кризиса 2008 года. Тем не менее потенциал для новых размещений у российских банков сильно ограничен.

Второе больное место — волатильность клиентских депозитов и «погоня за качеством». Наиболее уязвимыми к этому фактору мы считаем небольшие и средние региональные банки, которые традиционно чувствительны к изменению уверенности вкладчиков. Кроме того, началась переоценка рисков и уход в другие инструменты в марте 2014 года, когда отток розничных депозитов по системе в целом составил около 2% (достаточно весомая величина).

Наконец, следует обратить внимание на рост зависимости системы от фондирования Банка России и в целом более короткий профиль фондирования. Объем привлечения от ЦБ увеличился до 4.7 трлн руб. и превысил пик предыдущего кризиса 2008–2009 годов. Конечно, есть ряд факторов, делающих текущую ситуацию более безопасной. Во-первых, средства ЦБ сейчас занимают в пассивах меньший удельный вес — 8% против почти 12% на пике кризиса. Во-вторых, фондирование является обеспеченным. Наконец, помимо потребности в ликвидности существуют и сугубо экономические мотивы, делающие операции РЕПО с ЦБ выгодным инструментом для банков. Тем не менее профиль фондирования банка становится менее устойчивым из-за замещения рыночных ресурсов средствами ЦБ.

Рисунок 1
Рост фондирования, привлеченного от ЦБ и Минфина, в пассивах банковской системы, млн руб .



Источники: Росстат, Банк России

ВЛИЯНИЕ НА РЕЙТИНГИ РОССИЙСКИХ БАНКОВ

Как обозначенные выше тенденции повлияют на рейтинги российских банков? Еще в начале года было очевидно, что негативные рейтинговые действия в 2014 году будут осуществляться чаще, чем позитивные. В мае чуть меньше половины банков, рейтингуемых Standard & Poor's, имели негативный прогноз по рейтингам. Определяющие их факторы можно разделить на две основные части.

Первая — негативные прогнозы, обусловленные суверенным рейтингом. 25 апреля 2014 года суверенный рейтинг России был понижен до уровня BBB– вследствие рисков заметного ухудшения условий внешнего финансирования и продолжения оттока капитала. Прогноз по рейтингу остался негативным, поскольку риски замедления экономического роста и снижения гибкости денежно-кредитной политики могут в дальнейшем еще больше ослабить способность России своевременно и в полном объеме отвечать по своим обязательствам. Наши критерии не предполагают наличие странового «потолка», но суверенный рейтинг оказывает непосредственное влияние на три группы банков: госбанки, чья кредитоспособность в высокой степени обусловлена уровнем доступной им государственной поддержки; частные банки, которые, согласно нашим критериям, мы считаем системно значимыми и для которых также может быть доступна помощь от государства в случае необходимости. В настоящий момент таких банков семь: Альфа-Банк, Промсвязьбанк, «Русский Стандарт», НОМОС-БАНК, Московский Кредитный Банк, «Уралсиб» и МДМ Банк. Прогнозы по рейтингам четырех из них сейчас негативные. Если кредитоспособность государства падает, это влияет

на объем и своевременность возможной поддержки как госбанкам, так и системно значимым банкам. Стабильные прогнозы удалось сохранить тем игрокам, для которых текущее ухудшение кредитоспособности суверена изначально предполагало достаточно низкий уровень экстраординарной поддержки от правительства или Банка России. Наконец, третья группа банков — «дочки» иностранных структур, которые осуществляют финансовую деятельность главным образом на российском рынке и поэтому крайне чувствительны к макроэкономическим показателям и условиям операционной деятельности в России. На наш взгляд, эти банки не отвечают критериям, в соответствии с которыми мы могли бы присвоить им рейтинги на уровне выше суверенных.

Вторая часть негативных прогнозов обусловлена нарастанием проблемных активов у банков, занятых в сегменте необеспеченного розничного кредитования. Сейчас практически все игроки, специализирующиеся на сегменте ритейла и имеющие рейтинги Standard & Poor's, стоят на негативном прогнозе. Среди тех банков, кто уже успел отчитаться за 2013 год по МСФО, мы видим существенный рост отчислений в резервы на возможные потери по ссудам, что оказывает давление на итоговый финансовый результат.

Дальнейшее присвоение рейтингов будет определяться тем, как развивается ситуация на уровне каждого конкретного банка. Негативные тенденции, на которые мы обращаем внимание больше всего, — это динамика качества активов и резервов, стабильность пассивной базы, достаточность капитала. При этом те банковские рейтинги, которые имеют суверенную компоненту, также будут подвержены влиянию изменений суверенного рейтинга. Напомним, что с 2014 года все международные рейтинговые агентства в соответствии с нормами европейского регулирования создают календарь выхода публикаций по суверенным рейтингам. Следующая публикация по России назначена на 24 октября 2014 года.

19—20 июня 2014, Сочи, Swissotel Sochi Kamelia

XI Облигационный конгресс стран СНГ и Балтии

CIS and Baltic BOND CONGRESS

Ежегодная конференция Cbonds, на которой обсуждаются вопросы развития внутренних рынков облигаций в России, Украине, Казахстане, Белоруссии и других странах СНГ, а также развивающихся рынков еврооблигаций. Традиционно конференция сопровождается интересной неформальной программой, в 2014 году местом проведения не случайно выбран Сочи – у участников будет возможность побывать на олимпийских объектах.

Организатор: Cbonds congress

Генеральный спонсор: ГАЗПРОМБАНК

Спонсор гала-ужина: ГРУППА КОМПАНИЙ РЕГИОН

Официальные партнеры: ГЛОБЭКС БАНК, МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Спонсоры: Открытие, ТАТФОНДБАНК, Балтийский берег

При участии: clearstream DEUTSCHE BÖRSE GROUP

Контакты:
Программа, спонсорство: Екатерина Гриценко
kate@cbonds.info, +7 (812) 336-97-21 *223

Участие: Елена Мокрицкая
elena@cbonds.info, +7 (812) 336-97-21 *104

www.cbonds-congress.com