

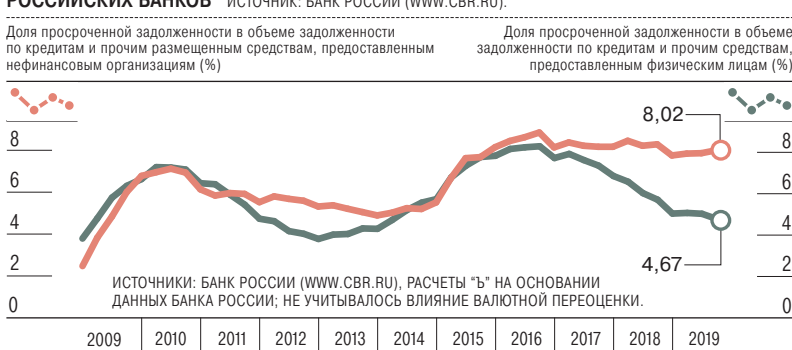
банк

Дорогой мой рубль

ОПЕРАЦИИ РОССИЙСКИХ БАНКОВ С БАНКОМ РОССИИ (МЛРД РУБ.)



ДИНАМИКА ПРОСРОЧЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ В КРЕДИТНЫХ ПОРТФЕЛЯХ РОССИЙСКИХ БАНКОВ



— рейтинг —

Впрочем, есть и иные факторы. По мнению Натальи Орловой, опережающий рост розничного очевидным образом свидетельствует о том, что спрос на корпоративные кредиты пока остается низким, российским банкам приходится кредитовать физических лиц.

Аналитик Райффайзенбанка Денис Порывай считает, что основной прирост кредитного портфеля именно в рознице приводит к тому, что кредитный риск у банков накапливается, так как население берет в долг от бедности, чтобы поддержать прежний уровень потребления, а не нарастить его. Впрочем, с начала второго полугодия 2019 года банки и заемщики стали более осторожны и консервативны в своих действиях, замечает Георгий Горшков. Этому также способствует политика регулятора, направленная на охлаждение рынка потребительского кредитования.

В сегменте корпоративного кредитования рост гораздо более скромный, чем в розничном. По данным Банка России, портфель кредитов российских банков нефинансовым организациям по итогам трех кварталов вырос с учетом валютной переоценки на 3,6% по сравнению с 5,5% за аналогичный период прошлого года. Главная тенденция в этом секторе — это деleverидж в сегменте валютных кредитов: в текущем году компании продолжали сокращать объем валютных кредитов, взятых ранее в российских банках, и рост спроса на рублевые кредиты замещает снижение валютной составляющей, рассказывает Наталья Орлова. По этой причине, хотя в сегменте рублевых корпоративных кредитов рост составляет 10–13% год к году, это не транслируется в рост общего портфеля. «Если в 2020 году правительство начнет более активно финансировать национальные проекты, это может привести к некоторому оживлению и в сегменте корпоративного кредитования, тем не менее рост там останется на уровне максимум 5–7% год к году», — прогнозирует эксперт.

Согласно статистике ЦБ, за девять месяцев текущего года доля валютной составляющей в корпоративном кредитном портфеле российских банков сократилась на 4,1 процентного пункта, до 24,7%. «Дедаларизация кредитных портфелей, то есть переформирование валютных кредитов в рублевые, остается основным фактором роста рублевых корпоративных кредитов. По оценкам, около половины роста рублевого сегмента приходится на переформирова-

ние валютных долгов. Спрос на корпоративные кредиты остается слабым, несмотря на низкие ставки, из-за текущего экономического положения заемщиков», — констатирует Денис Порывай.

Также он отмечает еще одну тенденцию, связанную как с рынком кредитования, так и с особенностями бюджетной политики. «В этом году у банков продолжилось сокращение рублевой ликвидности — из-за бюджетного профицита и размещения ОФЗ», — говорит аналитик. — По нашим оценкам, сектор находится в состоянии структурного дефицита, рост которого на фоне активного розничного кредитования и низкого спроса на валютные кредиты, а также большого объема валютных пассивов вынудил банки увеличить объем рублей, привлекаемых по операциям валютный своп. Привлекаемая таким образом рублевая ликвидность в купе со средствами российского Казначейства, долг перед которым с начала года вырос на 1 трлн руб., является самой дорогой для банков».

Ставка на понижение

Еще одна ключевая тенденция, которую отмечают эксперты, — смягчение денежно-кредитной политики Банка России. Летом и осенью ЦБ несколько раз снижал ключевую ставку, опустив ее с 7,75% до 6,5% годовых.

«Главным трендом третьего квартала 2019 года стало снижение процентных ставок по рублевым инструментам на фоне смягчения денежно-кредитной политики ЦБ», — полагает председатель правления банка «Восточный» Вячеслав Арутюнян. — На денежном рынке ставка RUONIA снизилась более чем на 50 базисных пунктов. На фондовом рынке доходности индексов облигаций показали схожую динамику». По его словам, снижение ставок и общее оживление финансовых рынков привело к расширению круга банков, для которых доступно фондирование на рынке облигаций. Если во втором квартале практически не было размещений банков с международными рейтингами ниже ВВ+/Вa1, то в третьем четвертом на рынок выхолили даже выпуски с рейтингами В+/В1. Стоимость долгового финансирования для банков первого эшелона в третьем квартале по сравнению с предыдущим периодом снизилась почти на процентный пункт, по ряду размещений ставка купона была ниже 7%.

Снижение ключевой ставки уже привело к некоторому снижению ставок по вкладам и кредитам. Так, по данным ЦБ, средневзвешенные ставки по рублевым кредитам

Самые эффективные банки*

Место	Банк	Город	Отношение прибыли за первое полугодие 2019 года к среднему объему активов** в 2019 году (%)	Место по среднему активу** в 2019 году**
1	«ЦентроКредит»	Москва	10,56	64
2	Киви-банк	Москва	8,39	90
3	Тинькофф-банк	Москва	5,09	19
4	ХКФ-банк	Москва	4,72	29
5	«Авангард»	Москва	4,10	52
6	БМБ-банк	Москва	3,82	98
7	Энерготрансбанк	Калининград	3,68	84
8	РН-банк	Москва	3,61	55
9	Фольксваген Банк Рус	Москва	3,47	92
10	«Ренессанс Кредит»	Москва	3,29	42
11	Банк оф Чайна	Москва	3,28	99
12	«Левобережный»	Новосибирск	3,09	78
13	Ситибанк	Москва	3,06	15
14	РНКБ	Симферополь	3,01	38
15	ИНГ-банк (Евразия)	Москва	3,00	37
16	СКБ-банк	Екатеринбург	2,94	65
17	Локо-банк	Москва	2,77	61
18	Азиатско-Тихоокеанский банк	Благовещенск	2,74	62
19	Райффайзенбанк	Москва	2,66	10
20	Экспресс-Волга	Кострома	2,52	68
21	Россиамбанк	Москва	2,49	49
22	«Экспресс-Волга»	Кострома	2,44	41
23	«Центр-Инвест»	Ростов-на-Дону	2,44	51
24	Сбербанк России	Москва	2,41	1
25	Совкомбанк	Кострома	2,26	11
26	«Возрождение»	Москва	2,19	30
27	«Уралсиб»	Москва	2,17	18
28	БМ-банк	Москва	2,16	23
29	АйСиБиСи Банк	Москва	2,09	83
30	Челябинвестбанк	Челябинск	2,05	94

*Учитывались только результаты банков, вошедших в топ-100 по объему активов на 1 октября 2019 года. Не учитывались показатели банков с отрицательным капиталом на 1 января 2019 года и 1 октября 2019 года. **Под средним объемом активов в целях настоящего рейтинга понимается среднее арифметическое между активами на 1 января 2019 года и 1 октября 2019 года. Источник: расчеты, «Б» на основании данных рейтинга «Интерфакс-ЦЭА».

Топ-10 банков с наилучшими показателями прироста капитала*

Банк	Город	Изменение капитала за первые три квартала 2019 года (%)	Место по капиталу на 01.10.2019
Банк ДОМ.РФ	Москва	161,1	24
Почта Банк	Москва	68,6	19
Киви банк	Москва	67,7	80
ФК Открытие	Москва	38,8	6
Банк СГБ	Вологда	34,5	92
БМ Банк	Москва	33,6	20
Ренессанс Кредит	Москва	31,8	39
ЦентроКредит	Москва	31,3	42
Русфинанс Банк	Самара	27,6	50
Экспресс-Волга	Кострома	26,8	53

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

Топ-10 банков с наихудшими показателями прироста капитала*

Банк	Город	Изменение капитала за первые три квартала 2019 года (%)	Место по капиталу на 01.10.2019
СКБ-банк	Екатеринбург	-61,1	61
«БНП Парипа»	Москва	-22,5	71
УБРР	Екатеринбург	-20,3	46
Эйч-Эс-Би-Си Банк (РР)	Москва	-18,1	69
Экспресс-Волга	Москва	-17,7	66
Росгосстрах-банк	Москва	-16,2	64
«Восточный»	Благовещенск	-16,0	34
БКС-банк	Москва	-14,4	89
Связь-банк	Москва	-13,3	29
Нордеа-банк	Москва	-13,2	32

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

на срок один-три года понизились с июня по сентябрь на 0,3 п. п. — с 14,89% до 14,59% годовых, по рублевым депозитам аналогичных сроков — 0,48 п. п. — с 6,76% до 6,28% годовых. Не исключено, что эта тенденция сохранится. По крайней мере, как считают аналитики Центрбанка, «дальнейшему уменьшению ставок по розничным депозитным продуктам способствуют снижение ключевой ставки и понижающаяся динамика доходности облигаций федерального займа».

Как сообщили в пресс-службе ВТБ, по прогнозам банка, в 2020 году ключевая ставка Банка России уменьшится до 6% годовых, в 2021-м — до 5,5%, что даст возможность для дальнейшего снижения ставок по всем видам кредитов физических лиц и депозитным продуктам. В банке рассчитывают, что, например, по ипотеке к концу года средняя ставка выдачи составит менее 9%, а в 2020 году приблизится к уровню 8% годовых.

Снижения процентов в потребительском кредитовании, кроме рынка ипотеки, вряд ли стоит ожидать, полагает Георгий Горшков. «Инфраструктурные издержки и потенциальный рост кредитных рисков в 2020 году не позволят банкам заметно улучшить условия по необеспеченным кредитам. Снижение стоимости кредитов скорее актуально для рынка ипотеки, где ставки постепенно приходят к уровню ниже 10% годовых», — добавляет он.

а портфель ипотечных жилищных кредитов продолжает расти», — поясняет он. Кроме того, по его мнению, потенциал дальнейшего снижения процентов по вкладам выглядит ограниченным: текущая доходность по депозитам уже практически на минимальном уровне. Что привело к заметному оживлению спроса на такие интересные и перспективные продукты, как ОФЗ-н и НСЖ.

«В сегменте привлеченных средств рынок все активнее движется в сторону инвестиционных продуктов, и мы прогнозируем сохранение данного тренда в следующем году», — соглашаются в ВТБ. «Следствием снижения общерыночного уровня процентных ставок стало продолжение роста предложения инвестиционных продуктов физическим лицам на фоне снижения привлекательности депозитов», — поддерживает коллег Вячеслав Арутюнян.

Отметим, что рынок депозитов физлиц в текущем году показывает гораздо лучшую динамику, чем в прошлом. Как следует из материалов Банка России, приток вкладов физических лиц в январе—сентябре 2019 года значительно превысил показатели аналогичного периода 2018-го: рост на 5,0% против 1,7% (с учетом валютной переоценки).

«Рост рынка розничных депозитов в значительной степени определяется процентной ставкой, так как на капитализацию процентов прихо-

Самые рентабельные банки*

Место	Банк	Город	Отношение прибыли за первое полугодие 2019 года к среднему объему капитала** в 2019 году**	Место по среднему капиталу** в 2019 году**
1	Киви-банк	Москва	53,39	80
2	БМБ-банк	Москва	41,06	93
3	Энерготрансбанк	Калининград	39,54	91
4	«ЦентроКредит»	Москва	38,67	42
5	Сургутнефтегазбанк	Сургут	28,48	70
6	Ситибанк	Москва	26,94	18
7	Тинькофф-банк	Москва	26,73	15
8	ХКФ-банк	Москва	25,81	22
9	«Экспресс-Волга»	Кострома	24,77	53
10	«Центр-Инвест»	Ростов-на-Дону	23,10	68
11	Азиатско-Тихоокеанский банк	Благовещенск	22,39	76
12	«Левобережный»	Новосибирск	22,32	79
13	«Авангард»	Москва	21,72	45
14	Совкомбанк	Кострома	21,09	12
15	«Уралсиб»	Москва	21,01	21
16	РН-банк	Москва	20,82	52
17	«Ренессанс Кредит»	Москва	19,90	39
18	СКБ-банк	Екатеринбург	19,35	61
19	Транскапиталбанк	Москва	18,78	58
20	Новикомбанк	Москва	18,25	28
21	Райффайзенбанк	Москва	18,12	9
22	Банк оф Чайна	Москва	17,84	84
23	«Возрождение»	Москва	17,83	35
24	СМП	Москва	17,26	23
25	БМ-банк	Москва	16,83	20
26	Абсолют-банк	Москва	16,30	36
27	Экспресс-Волга	Москва	16,27	66
28	Локо-банк	Москва	15,66	60
29	Сбербанк России	Москва	15,29	1
30	Кредит Европа Банк	Москва	14,14	47

*Учитывались только результаты банков, вошедших в топ-100 по объему активов на 1 октября 2019 года. Не учитывались показатели банков с отрицательным капиталом на 1 января 2019 года и 1 октября 2019 года. **Под средним объемом активов в целях настоящего рейтинга понимается среднее арифметическое между активами на 1 января 2019 года и 1 октября 2019 года. Источник: расчеты, «Б» на основании данных рейтинга «Интерфакс-ЦЭА».

Топ-10 банков с наилучшими показателями прироста активов*

Банк	Город	Изменение активов за первые три квартала 2019 года (%)	Место по активам на 01.10.2019
Арсобанк	Москва	59,7	96
«ФК Открытие»	Москва	54,0	0
Тинькофф-банк	Москва	30,9	19
Русфинанс-банк	Самара	27,8	43
Почта-банк	Москва	26,6	21
ИНГ-банк (Евразия)	Москва	22,6	37
Сургутнефтегазбанк	Сургут	22,2	27
Меткомбанк	Каменск-Уральский	21,5	71
Локо-банк	Москва	18,0	61
МТС-банк	Москва	18,0	39

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

Топ-10 банков с наихудшими показателями прироста активов*

Банк	Город	Изменение активов за первые три квартала 2019 года (%)	Место по активам на 01.10.2019
Росгосстрах-банк	Москва	-35,2	93
Связь-банк	Москва	-31,3	35
Нордеа-банк	Москва	-22,0	60
«Аверс»	Казань	-20,8	54
«Таврический»	Санкт-Петербург	-18,0	63
Эйч-Эс-Би-Си Банк (РР)	Москва	-15,9	73
«Восточный»	Благовещенск	-14,2	36
Коммерцбанк (Евразия)	Москва	-14,0	86
«Русский стандарт»	Москва	-13,9	28
«Экспресс-Волга»	Кострома	-12,2	41

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

дится более половины прироста этого рынка, — говорит Наталья Орлова. — С другой стороны, фактор, который может серьезно изменить темпы роста, — это динамика бюджетных расходов. Минфин недавно объявил план профинансировать увеличение зарплат бюджетного сектора на 5,4% в 2020 году, что создает перспективы улучшения темпов роста доходов. Этот фактор может поддержать рост объема вкладов в сегменте рублевых депозитов. Темпы роста общего рынка депозитов физлиц, видимо, будут в 2020 году на уровне 7–8% в годовом выражении».

Что касается влияния снижения ставки ЦБ на эффективность банковского бизнеса, то, как отмечает Денис Порывай, резкое снижение процентных ставок означает снижение доходности. «Для банков, имеющих долг перед Казначейством, снижение ставки удешевляет фондирование, но в целом для сектора снижение рублевой ставки ведет к сокращению маржи», — добавляет он. Также эксперт отмечает, что сейчас ставки в экономике падают темпами, опережающими темпы снижения ключевой ставки, что увеличивает процентный риск в секторе и чувствительность сектора к падению цен на нефть из-за ожидаемой рецессии в США.

Впрочем, пока ситуация в российском банковском секторе выглядит вполне благополучно. Его прибыль за девять месяцев 2019 года соста-

вила 1,5 трлн руб., что существенно превышает прошлогодний результат по итогам трех кварталов. Правда, как отмечают в Банке России, «увеличение финансового результата по сравнению с результатом предыдущего года носит в значительной степени технический характер вследствие применения кредитными организациями корректировок в соответствии с МСФО-9».

При этом в банковском секторе растет как доля прибыльных организаций, так и их количество (за январь—сентябрь 2019 года 368 банков — 81% от числа кредитных организаций, действовавших на 1 октября), а количество убыточных банков сократилось по сравнению с аналогичным периодом 2018 года более чем на треть.

Рентабельность активов в банковском секторе за девять месяцев 2019 года выросла с 1,5% до 1,9%. «Повышение рентабельности банковского сектора происходило на фоне улучшения качества кредитного портфеля и снижения стоимости розничного фондирования при сохранении привлекательности вкладов для населения», — отмечают в ЦБ.

Да и темпы отъезда лицензий, вероятно, радуют банкиров и их клиентов: за прошлый год количество действующих кредитных организаций сократилось на 77, за первые три квартала нынешнего — всего на 30.

Петр Рушайло

Банки России* (Продолжение. Начало на стр. 19)

Банк	Город	Активы	Темпы прироста активов (%)	Собственный капитал	№ Прирост капитала (%)	Нераспределенная прибыль	№ Средства физлиц	№ Изм. НБС-нетто (%)	Кредиты физлицам (%)	Кредиты физлицам (%)	Изм. (%)						
32	УБРР	Екатеринбург	245134,0	-9,2	19015,5	51	-20,3	-6,5	335	166618	18	3,8	78015	-3,1	24540,8	47	40,7
33	Абсолют-банк	Москва	241920,9	-1,5	30876,4	35	13,9	4726,4	30	108841	27	2,7	135469	8,9	96569,6	21	20,4
34	ДОМ.РФ	Москва	238594,0	11,3	66198,9	20	16,1	-207,2	395	63681	38	-24,3	142578	89,0	83647,6	25	60,2
35	Связь-банк	Москва	218440,7	-31,3	39594,8	29	-13,3	-18061,2	409	95346	28	-17,0	12038	-22,3	90859,1	23	-2,3
36	«Восточный»	Благовещенск	214275,2	-14,2	28897,4	37	-16,0	750,0	89	149582	22	-10,3	107677	-8,3	115004,1	20	2,4
37	ИНГ-банк (Евразия)	Москва	207606,1	22,6	44719,4	27	2,0	5663,4	26	1931	196	-18,9	23018	-8,0	1,3	376	-84,0
38	РНКБ	Симферополь	199747,7	12,1	46712,8	26	5,1	5692,5	25	72986	36	4,3	142616	-2,3	37744,1	39	41,7
39	МТС-банк	Москва	178674,1	18,0	26797,9	41	9,0	2316,4	48	87041	30	20,9	99228	34,3	81930,2	27	50,4
40	Инвесторбанк	Москва	162425,2	4,3	-13871,2	407	-	-295,3	398	58585	42	-3,6	75619	7,0	8821,0	66	41,8
41	«Экспресс-Волга»	Кострома	160204,1	-12,2	18872,3	52	26,8	4179,8	33	197	321	-76,9	0	-	1213,0	142	-72,3
4																	