

Некоторые актуальные тенденции банковского кредитования: напоминает ли весна 2015 г. весну кризисного 2009 г.?

В исследовании анализируются тенденции развития банковского сектора России в 2014–2015 гг. Авторы сравнивают кризис 2008–2009 гг. и современное состояние банковской системы. В работе даются прогнозы развития банковского сектора до конца 2015 г.

М. В. ЕРШОВ,
д. э. н., руководитель
проекта, главный директор
по финансовым
исследованиям, Институт
энергетики и финансов



А. С. ТАНАСОВА,
к. э. н., заместитель
руководителя
департамента финансового
анализа



В. Ю. ТАТУЗОВ,
д. э. (PhD) Сорбонны,
старший аналитик
департамента финансового
анализа



В мае 2015 г. российскими банками была получена прибыль в 26 млрд руб., превысившая убыток первых четырех месяцев в 17 млрд руб., а также наблюдался ряд иных положительных показателей. Насколько будут устойчивыми эти, пока слабо выраженные, благоприятные тенденции, во многом зависит от слаженных и эффективных действий банков, правительства и регулятора.

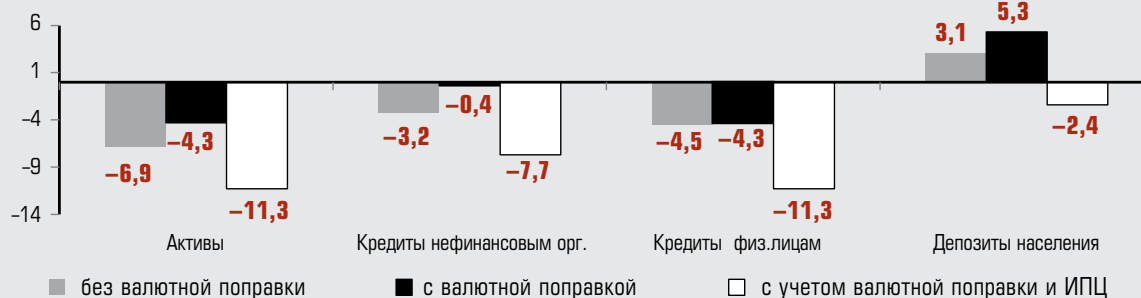
В целом весной 2015 г. отмечалась неблагоприятная динамика многих ключевых банковских индикаторов – в первую очередь в сфере кредитования. Принимая во внимание укрепление курса рубля (с начала года), негативные тенденции в сфере кредитования выглядят более отчетливо. С учетом корректировки на уровень инфляции, который значительно выше, чем в предыдущие годы, показатели развития банковского сектора еще ниже. Это падение отмечается, несмотря на ряд позитивных номинальных показателей, например, рост депозитов населения (рис. 1).

Текущая динамика кредитования

Весной 2015 г. российский банковский сектор продолжал развиваться в непростых условиях. Замедление экономической активности, высокий уровень процентных ставок, повышенная волатильность рубля, сохраняющиеся ограничения на внешнее фондирование способствовали ряду негативных явлений в развитии банковской системы. Эти факторы также способствовали изменению поведения экономических субъектов из-за увеличения неопределенности и возникновения недоверия к российской финансовой системе.

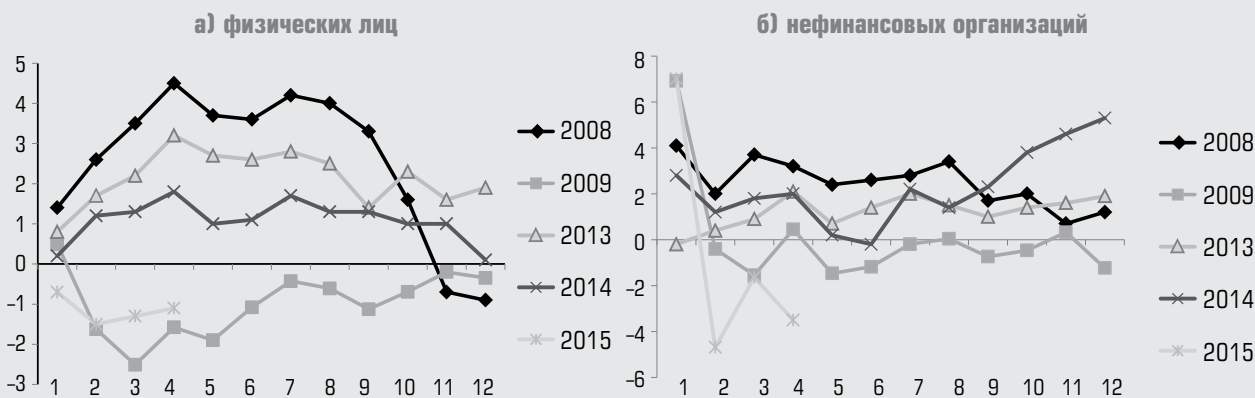
Согласно исследованиям МВФ, опубликованным в апреле 2015 г., негативные эффекты в банковском секторе России при определенных условиях могут даже

Рис. 1. Отдельные показатели развития банковского сектора РФ, динамика за 4 мес. 2015 г., %



Источник: ЦБ РФ.

Рис. 2. Темпы прироста кредитования в 2008–2009, 2013–2015 гг., (% , мес./мес.)



Источник: ЦБ РФ.

выйти за национальные границы, в том числе осложнив положение ряда европейских банков.

Настораживает возможная аналогия с ходом событий 2008–2009 гг.: напомним, именно тогда на начальном этапе кризиса при нестабильном рубле произошло резкое ухудшение ряда основных показателей банковского сектора, причем отход показателей от традиционной сезонной траектории как в 2008-м, так и в 2014 г. произошел примерно в IV квартале (рис. 2).

Пока ситуация напоминает, скорее, начальный этап указанного кризиса. На более позднем этапе (с апреля – мая 2009 г.), по мере стабилизации валютного курса и восстановления доверия к банковской системе, началось улучшение ряда индикаторов.

В январе – апреле 2015 г. в сфере кредитования признаки перехода к траектории выхода из кризиса не наблюдались. Настораживает, что за 4 месяца 2015 г. номинальные темпы прироста кредитов российской экономике оказались отрицательными. Это значитель-

но хуже, чем в январе – апреле 2009 г. (рис. 3), хотя низкие темпы кредитования характерны для начала года, в том числе из-за сезонного фактора.

Ожидания и прогнозы на 2015 г.

Розничное кредитование

С учетом опыта 2009 г., в текущем году нельзя игнорировать реальные риски. Даже учитывая государственные расходы по поддержке ипотеки, для физических лиц кредиты могут остаться в значительной степени недоступными. Это может быть связано с вероятным заметным падением реальных доходов и неопределенностью ожиданий (в частности, из-за ощутимой инфляции). К тому же, наряду со снижением оплаты труда и сокращением занятости, надо учитывать скрытую безработицу (отпуска с частичной оплатой или без оплаты, неполная занятость и т. д.).

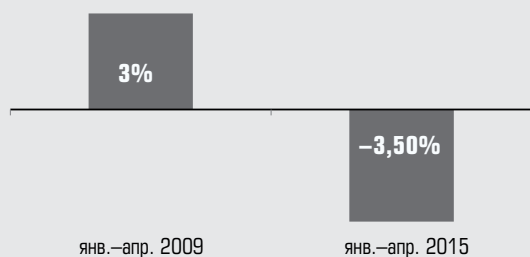
Судя по текущим трендам (рис. 2а), динамика розничного кредитования по итогам 2015 г. может в

Abstract. The study analyzes the development trend of the banking sector in Russia in 2014–2015 years. The authors compare the 2008–2009 crisis and the current state of the banking system. The paper gives forecasts of the banking sector to the end of 2015.

Keywords. The banking sector, the central bank, loans, arrears on loans.

Ключевые слова. Банковский сектор, центральный банк, кредиты, просроченная задолженность по кредитам.

Рис. 3. Темпы прироста кредитного портфеля нефинансовому сектору организациям и физическим лицам в янв. – апр. 2009 г. и янв. – апр. 2015 г. (% с начала года)



Источник: ЦБ РФ.

известной мере напоминать ход событий в 2009 г. (тогда наблюдалось его снижение на 11%). В то же время, с учетом того, что в 2015 г. речь не идет о столь же глубоком и всеобъемлющем мировом кризисе (как в 2008–2009 гг.), рецессия в экономике РФ и ее социально-экономические эффекты, вероятно, также окажутся не столь ощутимыми, как в 2009 г. (в том числе падение розничного кредитования по итогам текущего года, видимо, будет менее глубоким, чем в 2009 г.).

Корпоративное кредитование

На фоне ситуации в розничном секторе темпы прироста корпоративного кредитования несколько в меньшей степени испытывают воздействие негативных факторов (рис. 1, 2б). Антикризисное реагирование банков (высокие ставки, ужесточение контроля), скорее всего, в меньшей степени способно негативно отразиться на кредитовании предприятий, чем на кредитовании физических лиц. В целом в обозримой перспективе на увеличение кредитования организаций может повлиять улучшение финансового положения предприятий ряда отраслей в связи с возможной стабилизацией и даже ростом цен на нефть, увеличением экспортных доходов, сокращением

персонала, повышением производительности труда, снижением издержек, антикризисной политикой государства.

Однако антикризисные меры в банковской сфере лишь с временным лагом в несколько месяцев способны оказать позитивное воздействие (в том числе из-за того, что выделяемые государством финансовые ресурсы сравнительно поздно дойдут до банков, и еще позднее – до реальной экономики). При этом кредиты, вероятно, будут доступны в большей степени предприятиям, действующим в традиционно более доходных секторах (таких как, например, добыча полезных ископаемых, а также производство кокса и нефтепродуктов). Возможности по привлечению кредитов в остальных секторах, как представляется, окажутся более ограниченными.

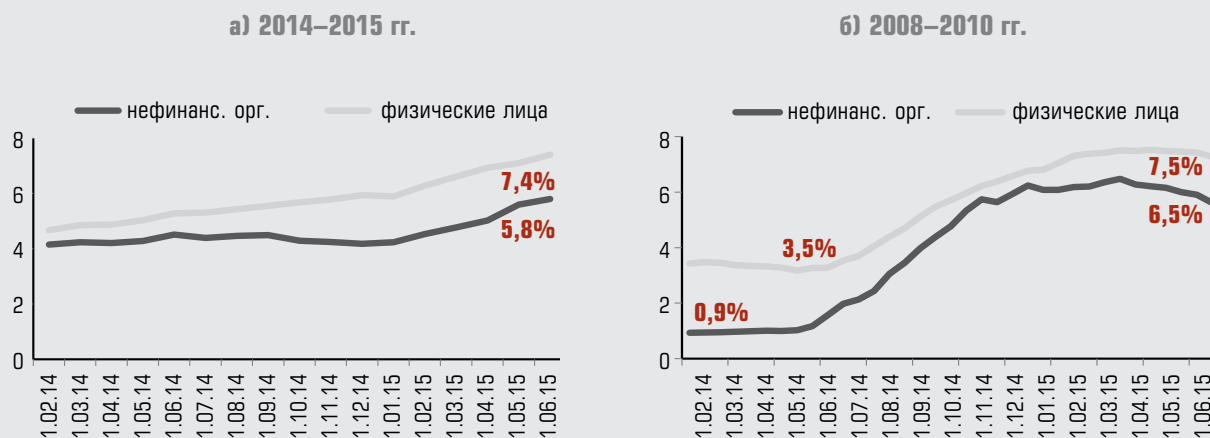
Также свое тормозящее воздействие окажут и недостаточно быстро снижающиеся ставки (вслед за ключевой) по кредитам в корпоративном секторе. В то же время в 2015 г. (как и в 2009 г.), вероятно, все-таки сохранятся позитивные темпы прироста кредитования нефинансовых организаций. Этому могут способствовать как меры по господдержке банков, так и закрытость внешних рынков, что вынуждает реальный сектор менять источники фондирования с внешних на внутренние.

О просроченной задолженности

В ситуации спада экономической активности и кредитования традиционно ухудшается качество активов банковского сектора. Так, в условиях кризиса 2008–2009 гг. объем просроченной задолженности вырос более чем в 5 раз, а ее доля возросла с 1,5% до 6,2% к концу 2009 г. Доля просроченной задолженности достигла максимального значения в середине 2010 г. – 6,7%.

Удельный вес просрочки заметно вырос в мае 2015 г., достигнув в начале июня текущего года по розничным кредитам 7,4%, по корпоративным – 5,8% (рис. 4). В целом по банковскому сектору в начале

Рис. 4. Доля просроченной задолженности в соответствующем портфеле кредитов (%)



Источник: ЦБ РФ.

июня 2015 г. этот показатель составил 5,0% (в т. ч. с учетом кредитов кредитным организациям).

Хотя даже достижение уровня 2010 г. не следует рассматривать как критическое для банковской системы в целом, тем не менее необходимо не допустить существенного ухудшения ситуации с просроченной задолженностью во многих банках.

Дальнейшее сохранение жесткой денежно-кредитной политики ЦБ и сокращение объемов кредитования, которое ограничивает возможности пополнения оборотных средств организаций и рефинансирование кредитов, будет способствовать дальнейшему ухудшению качества портфеля и может обострить проблемы с ликвидностью и капиталом. В особенности это касается банков, которые находятся вне списка получателей поддержки со стороны государства, а к ним относятся как крупные розничные банки, так и банки, имеющие системное значение для кредитования в отдельных регионах.

Острота проблем с просрочкой в розничном и корпоративном секторе

Доля просроченной задолженности устойчиво повышается, причем как в розничном, так и корпоративном секторах. Несмотря на глобальный характер этой проблемы, в России ситуация остается в целом более острой, чем в ряде развитых и развивающихся стран (рис. 5).

При этом ее уровень пока заметно ниже максимальных значений, достигнутых в отдельные месяцы 2010 г. (рис. 4). Как и в кризисный период 2008–2009 гг., в 2014–2015 гг. наиболее значительное повышение доли просрочки наблюдается в розничном секторе (почти в 1,5 раза в 2014 – начале 2015 г.). Однако в I кв. 2015 г. темпы роста просроченной задолженности по кредитам предприятиям составили 18,9%, а по ссудам населению – 13,6%.

Отношение сформированных резервов к объему просроченной задолженности от банка к банку сильно различается. В целом в I кв. 2015 г. при сокращении совокупного кредитного портфеля в активах банков на



1,3% и росте просроченной задолженности на 16,3% объем резервов на возможные потери по кредитам был увеличен на 7,2%. Также за этот период отношение этих резервов к совокупным кредитам выросло с 6,7 до 7,3%, к совокупным активам – с 4,5 до 5,0%.

Резервы на возможные потери увеличились за 4 месяца 2015 г. на 8,1%, что наблюдалось при снижении за январь – апрель текущего года активов – на 6,9% и кредитов экономике – на 3,5%.

В связи с высокой долей просроченной задолженности в розничном секторе определенную позитивную роль в ее торможении могут сыграть вступившие в силу с 1 марта 2015 г. юридические нормы о повышении значения личной кредитной истории, а также предоставляемая банкам возможность проверять информацию о доходах заемщиков по базам Пенсионного фонда и ФНС.

Господдержка и действия регулятора: ряд сравнений и прогнозов

О ключевой ставке ЦБ РФ

Банк России снизил 15 июня 2015 г. ключевую ставку с 12,5 до 11,5%, т. е. в текущем году уже в четвертый

Рис. 6а. Ставка рефинансирования ЦБ РФ в 2008 г. и ключевая ставка ЦБ РФ в 2014 г., (%)



Источник: ЦБ РФ.

Рис. 6б. Ставка рефинансирования ЦБ РФ в 2009 г. и ключевая ставка ЦБ РФ в 2015 г., (%)



раз уменьшил уровень ключевой ставки. Таким образом, динамика ключевой ставки в 2014–2015 гг. также примерно следует тренду ставки рефинансирования в 2008–2009 гг. (за исключением слишком резкого ее повышения в декабре 2014 г.). Если в 2008 г. ставка рефинансирования ЦБ РФ постепенно росла, то в течение 2009 г. ставка понижалась 10 раз, опустившись за год с 13,00 до 8,75%. При повторении этого тренда можно ожидать снижения ключевой ставки к концу 2015 г. до 7–10% (рис. 6а и 6б).

Выступая на XXVI съезде АРБ, президент АРБ Г. Тосунян заявил, что по итогам 2014 г. в России была самая высокая кредитная ставка и самый высокий уровень инфляции среди 19 крупнейших экономик мира. Между тем, по мнению главы АРБ, комфортный уровень ставки должен быть не выше 9%, т. к. экономическое развитие должно быть приоритетным. Многие эксперты ожидают дальнейшего снижения ключевой ставки Банка России в 2015 г.

Представляется, что в условиях сохранения повышенной неопределенности в российской экономике незначительное снижение ключевой ставки не окажет ощутимого стимулирующего воздействия на кредитование реального сектора, поскольку ставки по кредитам для реальной экономики имеют тенденцию на 5–15% превышать ключевую ставку ЦБ РФ. При этом ситуация усложняется из-за высокой инфляции, составившей в апреле 2015 г. в годовом выражении 16,4%. Она тормозит снижение ключевой ставки регулятором до необходимого для успешного преодоления экономической рецессии уровня (8–9%). В любом случае дальнейшее ощутимое уменьшение ключевой ставки могло бы способствовать достижению «дна» и формированию позитивных тенденций в направлении выхода из кризиса.

Антикризисные меры

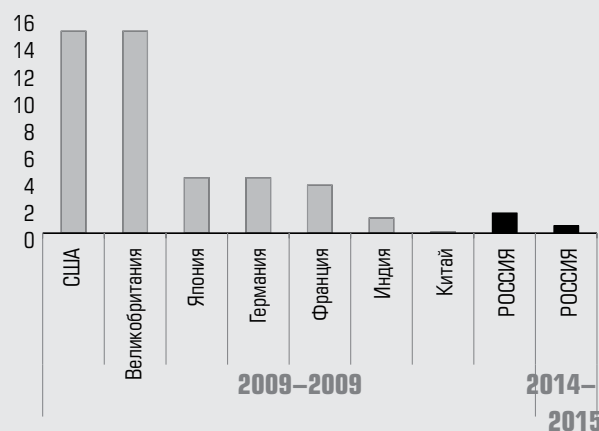
Объявленный официально объем господдержки банков РФ сегодня достигает около 3% от ВВП (рис. 7), причем это в основном средства, которые предполагается перенаправить в корпоративный сектор реальной экономики. Учитывая, что нынешний кризис не имеет столь глобального характера, как в 2008–2009 гг., и ожидаемая рецессия в экономике РФ, возможно, окажется менее ощутимой, чем 6 лет назад, то, вероятно, ближе к концу года все это может благоприятно отразиться на капитале, кредитовании (в первую очередь, корпоративном) и иных банковских индикаторах.

ВЫВОДЫ

По официальным оценкам, в экономике РФ отмечаются «определенные моменты стабилизации». Несмотря на это по некоторым показателям в банковской сфере ситуация может оказаться более острой, чем 6 лет назад, и потребовать дополнительных мер поддержки.

Хотя появляются первые признаки некоторого улучшения в банковской системе, о позитивных

Рис. 7. Антикризисные меры в финансовой сфере в России и за рубежом (% от ВВП)



Источник: рассчитано по данным МВФ, ЮНКТАД, Правительства РФ, ЦБ РФ.

изменениях, которые носили бы устойчивый характер, пока говорить преждевременно. Риски сохранения и даже усиления некоторых неблагоприятных тенденций сохраняются. Так, Всемирный банк в докладе по экономике РФ (апрель 2015 г.) подчеркивает угрозы закрытия большого числа банков, а также возникновения «порочного круга в виде дефицита кредитных ресурсов для проектного финансирования на фоне замедления экономики, повышения процентных ставок по кредитам и замедления кредитования».

В текущем году, помимо дальнейшего снижения ключевой ставки, можно ожидать некоторого сокращения розничного кредитования; восстановления позитивных номинальных темпов прироста корпоративного кредитования (после их резкого снижения в феврале – апреле 2015 г. до негативных значений), в том числе под воздействием антикризисных правительственных мер по поддержке банковского сектора.

«Финансовым властям России следует и впредь целенаправленно выделять финансовые ресурсы для поддержки системно значимых банков и предотвращения финансового кризиса», – справедливо отмечается в апрельском докладе Всемирного банка. К сожалению, эффекты антикризисных мер по поддержке банковского сектора, вероятно, проявятся ближе к концу текущего года из-за того, что объявленные шаги полностью будут реализованы в основном с временным лагом в несколько месяцев (и лишь тогда позволят реально увеличить капитал многим банкам и т. д.).

Положение в банковской сфере остается непростым. Это, в свою очередь, осложняет и макроэкономическую ситуацию. Однако динамика последних месяцев позволяет допустить возможность улучшения ситуации в ближайшие месяцы как в банковской сфере, так и в экономике в целом.