

Сокращение спроса на кредиты и числа «точек роста» в 2012 году окажет давление на рентабельность банков. В пессимистичном сценарии высока вероятность понижения кредитных рейтингов даже крупных банков. Однако и в этом случае массовых дефолтов не последует, среднерыночный норматив Н1 не опустится ниже 12,5%, а перебои с ликвидностью будут сглажены за счет инструментов рефинансирования ЦБ РФ.

Наблюдаемое во II половине 2011 года ускорение банковского рынка уже в начале 2012 года сменится заметным торможением. Один из ключевых источников среднесрочного фондирования – депозиты населения – во II полугодии 2011 года по темпам роста существенно отставал от динамики кредитного портфеля. На фоне нестабильной макроэкономической ситуации это вынудит банки ужесточить кредитную политику. Результаты последнего обзора изменений условий банковского кредитования, проведенного Банком России, свидетельствуют о том, что в III квартале рост доступности кредитов приостановился. В рознице доля банков, не изменявших либо ужесточавших условия кредитования, выросла с 40 до 60%, в кредитовании малого бизнеса — с 60 до 75%, в корпоративном кредитовании — с 70 до 90%. В 2012 году отмеченная тенденция только усилится. При этом для части заемщиков уже существующие лимиты по кредитным линиям могут быть пересмотрены в сторону понижения, что автоматически уменьшит предложение на кредитном рынке.

Запас ликвидных активов, который сформировался к концу 2011 года, в I квартале 2012 года будет рассасываться значительно быстрее, чем в более спокойные 2010 и 2011 годы. Из-за девальвационных ожиданий и, как следствие, валютизации ресурсной базы может сложиться ситуация, когда у банков будет много активов в инвалюте, а ситуация с рублевой ликвидностью останется напряженной. Для поддержания ликвидности в банковском секторе регулятором уже предприняты первоочередные меры — в части расширения залоговой базы для рефинансирования банков. Но залоговая база в России слишком мала, чтобы можно было покрыть спрос на ликвидность в критической ситуации. Поэтому при превышении спроса на ликвидность 1,2-1,4 трлн руб. необходимо будет подключить беззалоговые инструменты. Однако важно учесть уроки 2008 года и проводить более гибкую курсовую политику, а как условие получения кредита предусмотреть жесткий контроль над валютной позицией и кредитованием связанных сторон.

Российский банковский сектор остается уязвимым к внешним шокам, и его динамика в 2012 году будет определяться ситуацией на мировых финансовых рынках. «Эксперт РА» выделяет два ключевых сценария развития сектора в 2012 году. Оптимистичный сценарий предполагает неухудшение макроэкономической ситуации и стабильность цен на нефть (в пределах 90-110$ за баррель) в течение большей части 2012 года. При возникновении локальных проблем с ликвидностью действующий механизм рефинансирования будет работать без существенных «сбоев». В случае реализации пессимистичного сценария резкое снижение цен на нефть (до 70-75$ за баррель) будет сопровождаться дальнейшим усугублением ситуации на финансовых рынках и ростом убытков банков по операциям с ценными бумагами. В отличие от ситуации осени 2008 года при данном сценарии мы не ожидаем столь масштабной докапитализации банков со стороны государства вследствие меньшего «запаса прочности» у федерального бюджета. Зато более активно будет использоваться оправдавший себя в 2009 году механизм гарантий по кредитам системно значимым предприятиям.

По обоим сценариям массовых дефолтов банков не последует, а последствия дефицита ликвидности не окажутся критичными для банковской системы. Регулятор готов к неблагоприятным сценариям и, как в прошлую «волну», может задействовать свой «тройной удар»: беззалоги (поддержать ликвидность), девальвация (дать заработать) и мораторий на некоторые пруденциальные требования (отсрочить применение санкций).По нашим оценкам, даже в случае реализации пессимистичного сценария норматив Н2 останется выше 35%, Н3 – выше 55%. Вместе с тем, при таком развитии событий мы ожидаем практически полную «заморозку» рынка: темпы прироста активов не превысят по итогам 2012 года 3-5% (против 16-18% при оптимистичном сценарии). При этом будет наблюдаться ускоренный рост проблемной задолженности, что приведет к увеличению ее доли в активах до 22-25% к концу следующего года (при текущей оценке в 15-17%). Это выразится в значимом снижении уровня достаточности капитала, однако, по оценкам «Эксперта РА», до конца 2012 года норматив Н1 не опустится ниже 12,5%.

Снижение спроса на кредиты и числа «точек роста» окажет давление на рентабельность банковского сектора в 2012 году. Однако на рынке все еще остаются сегменты, где даже небольшие банки могут расширить присутствие и заработать. Среди ключевых «точек роста» при оптимистичном сценарии — потребительское (беззалоговое) кредитование, финансирование малого бизнеса, а также торговое финансирование в сегменте корпоративного бизнеса. Соотношение процентных и непроцентных доходов в среднем у банков изменится к концу следующего года с 80%/20% (как было в начале 2011 года) до 70%/30%. В I квартале 2012 года можно ожидать рост инвестиционного портфеля банков в пределах 10% за счет покупки бумаг, входящих в Ломбардный список (с учетом его недавнего расширения). В случае

стабилизации ситуации с ликвидностью банки будут постепенно выходить из вложений, так что годовые темпы роста портфеля ценных бумаг будут отставать от динамики кредитования и вряд ли превысят 15-17%.

В рамках конференции «Финансирование малого и среднего бизнеса» организатором которой выступило рейтинговое агентство «Эксперт РА», в интерактивном формате состоялся опрос среди участников конференции.

В опросе, посвященном перспективам рынка кредитования малого и среднего бизнеса, приняли участие представители 44 банков, на которых в совокупности приходится около 50% активов банковского сектора и более 40% рынка кредитования малого и седнего бизнеса. Среди респондентов – топ-менеджеры таких кредитных организаций, как ОАО «Сбербанк России», ВТБ-24, АКБ «Банк Москвы» (ОАО), ОАО «АЛЬФА-БАНК» и другие.

По мнению большинства банкиров, темп прироста кредитного портфеля МСБ в 2012 году составит 15-20%

Источник: wiki-ins.ru, 12.05.12. С использованием материалов «Эксперт Ра».