




Год 2015: новые вызовы, новые риски... А Вы готовы?

Овчинников Александр
Глава аналитического департамента
Управляющий директор



Корректировка
монетарной
политики ФРС

Структурное
замедление
экономики РФ

Усиление
глобальных
дисбалансов

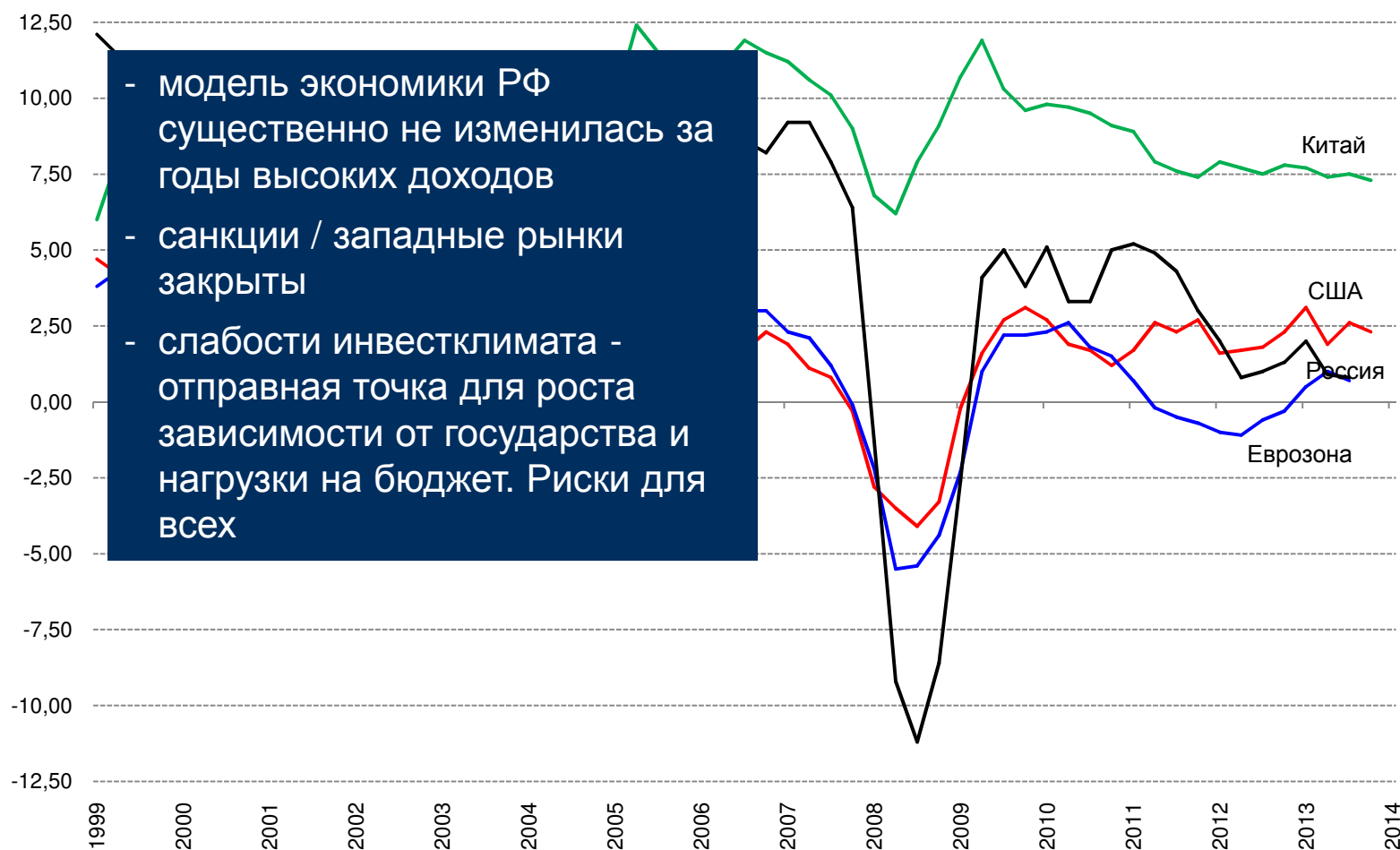
Свободное
формирование
валютного курса

Санкции. Доступ
на западные
рынки закрыт

Риски снижения
кредитных
рейтингов

Повышение ЦБ
требований к
банкам





Собственные

Уровень связанных сторон и политических мотивированных кредитов от 40 до 70% в целом по системе.

Концентрация кредитных рисков: до 50% портфеля приходится на 20 корпоративных заемщиков.

Банки Топ-20 формируют более 70% активов сектора. Из них банки с госучастием держат до 60% от активов.

Системные

В целом по системе качество корп/управления остается низким.

Источники рисков не всегда ясны ввиду низкой прозрачности небанковских активов собственников.

Высокая концентрация осложняет развитие средних игроков.

Экономические

Корпоративные кредиты выросли на 14,7% за 9М14. В розничном секторе темпы остались на уровне 18% (9М14 - 11,5%).

Качество: просроченная задолженность выросла в сентябре до 5,7% в розничном сегменте, снизившись в корп.кредитах до 4,3%.

Требования	<p>К 2010 г минимальный размер был повышен до 90 млн руб;</p> <p>К 2012 г повышен до 180 млн руб;</p> <p>К 2015 г повышается до 300 млн руб.</p>
Влияние	<p>Капитал менее 300 млн руб – около 130 банков (на 01.09.14).</p> <p>В группе риска еще 5–6 (качество активов, сомнительный уровень резервирования, неустойчивая динамика прибыли).</p>
Источники	<p>Капитализация прибыли редко выступает источником капитала из-за общеэкономических условий и низкой рентабельности бизнеса;</p> <p>Основными источниками повышения капитала становятся средства акционеров и субординированные займы.</p>
Давление	<p>Ухудшение качества активов в связи с общеэкономическими факторами и изменением конъюнктуры рынков (внешних / внутренних).</p>

В 2013 году капитал в целом по банковской системе достиг 7,0 трлн. руб., однако темпы прироста замедлились до 15,6% по сравнению с приростом в 16,6% в 2012 году.

Достаточность капитала в среднем по системе (не учитывая показатели крупнейших банков) не выше 11%, а по ряду имен капитализация близка к критическим 10%. Достаточность капитала к активам (взвешенным по риску) снизилась с 13,7% до 13,5%, но пока остается приемлемой.

Отмечено замедление темпов кредитования и снижение качества кредитного портфеля (рост стоимости риска: расходы по резервированию и списанию просроченной задолженности).

Прибыль банковского сектора снизилась по итогам 2013 г. на 1,8% до 994 млрд. руб. по сравнению с 1 000 млрд. руб. в 2012 г., когда произошел рост на 19% за счет розничного сектора.

Рентабельность активов снизилась с 2,3% до 1,9%. Рентабельность капитала – с 18,2% до 15,2%.

С 1 февраля 2014 года банки впервые отчитываются по новым стандартам.

Планируемые показатели

Норматив совокупного капитала (H1.0)	10%
Норматив базового капитала (H1.1)	5,6%
Норматив основного капитала (H1.2)	7,5%

Фактически введенные

Норматив совокупного капитала (H1.0)	10%
Норматив базового капитала (H1.1)	5,0%
Норматив основного капитала (H1.2)	5,5%

повышение до 6% с 2015 года

Для системно значимых банков увеличение нормативов дополнительно на 1,0%

Краткосрочные:

Капитал, в силу относительно мягких требований ЦБ РФ к качеству источников, продолжает выполнять регулятивную функцию и остается зависим от экономических и особых системных факторов.

Основные вызовы связываются в большей степени с риском легализации и некачественной кредитной политикой.

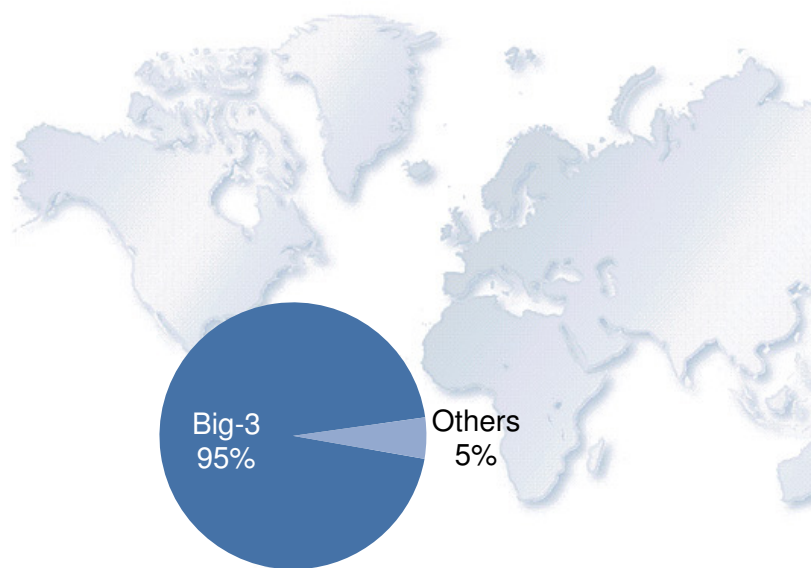
Долгосрочные:

Прибыль, как источник капитализации, исчерпает себя уже к 2015 году. Акционеры должны будут осуществлять более значимые финансовые вливания в капитал.

Повышение требований к качеству структуры капитала повысит ответственность акционеров и крупных кредиторов за бизнес.

Нагрузка на государство, в том числе на АСВ, в процессе урегулирования ситуаций с проблемными банками (банкротство и санация) должна снизиться.

Повышение доверия к банковской системе создаст объективные условия для увеличения страхового возмещения вкладчикам.



USD Bln	Market Cap	12M Revenue
Moody's	20.7	3.2
S&P	24.3	5.1
Fitch*		1.0

* компания не является публичной

Противоречия между оценками и реальной кредитоспособностью порождает недоверие и критику:

- Западные: Рынки закрыты. Санкции.
- Внутренний: Высокая неопределенность и зависимость. Госфонды, пенсионные средства

Развитие рынка и повышение доверия:

- ФЗ О рейтинговых агентствах создаст равные конкурентные условия для агентств вне зависимости от страны происхождения;
- повышая требования к профессионализму и предъявляя единые требования, ЦБ сможет использовать оценки для целей ДКП. Доверие.

Международное сотрудничество:

- расширение спектра альтернативных мнений

После 1998 г. внутренний рынок долга

был не востребован

- тройной профицит
- собираемость налогов

- потребность в реф.
- начале 2000-х почти

- узкий спектрinstr.
- развития финансов

- низкая капитал.
- ликвидность не
- инвесторов;

- малоэффективен
- вкладыва в экономичес

- рынок не стал
- капитала в период кв

В результате модернизации:

Реформы не были доведены до конца: чрезмерные надежды на иностранный капитал и высокие нефтяные цены их приостановили.

Неразвитость рынка, высокая утилизация активов, ограниченность залоговой базы и инструментов управления рисками остается узким местом и причиной, большей, чем в других странах, зависимости банков от ЦБ как кредитора последней инстанции.

Рост неопределенности, волатильность валютного курса, инфляционное давление и рост ставок повышает риски секторов экономики.

... выросла в 3,5 раза;

... сторов, ликвидность;

... бюджета выросли;

... по законодательству РФ

... валютного риска;

... росла с 3-5 до 15 лет;

... вная структура ставок;

... прочих заемщиков;

... ный характер операций;

... в целях ДКП ЦБ РФ;

... инструменты нац. валюте

Внешние шоки	Корректировка политики ФРС усилит дисбалансы и давление на рынки. Цикл подошел к концу, “тепличных условий” не будет.
Экономика	Замедление темпов роста экономики РФ и деловой активности негативно отражается на качестве заемщиков и кредитов.
Требования ЦБ	Поэтапные реформы в банковской системе. Консерватизм в оценке рисков может снизить активность и рентабельность.
Локальные рынки	Неразвитость рынка является причиной большей, чем в других странах, зависимости от ЦБ. Высокая утилизация активов. Обслуживание внешнего долга. Шоки в результате изменения режима образования валютного курса. Инфляция. Ставки. Возможности государства по использованию внутреннего рынка для финансирования инфраструктурных и социальных проектов.
Рейтинги	Напрямую затрагивают внутренний рынок. Новый ФЗ о рейтинговых агентствах: создание равных конкурентных условий.



ЗАО «Рус-Рейтинг»

119435, г. Москва, Саввинский большой переулок, д. 12, строение 9

Телефон для сотрудничества и контактов: +7 (495) 771-7226

info@rusrating.ru