

10 марта 2016

Банки.ру

<http://www.banki.ru/news/interview/?id=8748698>

Традиционные источники роста банковской системы практически исчерпали себя

Интервью Банки.ру старшего директора, руководителя группы банковских рейтингов Кирилла Лукашука

Почему судьба российских банков в ближайшие годы будет зависеть в основном от их собственников и ждать ли нам новой волны дефолтов по розничным кредитам, в интервью Банки.ру рассказал старший директор, руководитель группы банковских рейтингов Кирилл ЛУКАШУК.

– Какими могут быть новые драйверы роста банковской системы РФ в ближайшие несколько лет?

– По мнению АКРА, основным источником роста и драйвером изменений в банковской системе в ближайшие годы должны стать собственники кредитных организаций. Это связано в первую очередь с тем, что традиционные макроэкономические (прежде всего, потребление) и инерционные (эффект от изменения структуры импорта) источники роста практически исчерпали себя.

В настоящий момент мы наблюдаем парадокс, разрешение которого может привести к качественным изменениям в банковском секторе. С одной стороны, исторически рентабельность активов добросовестного банковского бизнеса в России находилась существенно ниже уровня большинства отраслей реального сектора экономики (например, добычи полезных ископаемых, торговли, транспорта и т. д.). Сегодня разрыв, безусловно, снизился: преимущественно за счет падения рентабельности реального сектора. Но, к сожалению, приходится констатировать, что банковский бизнес по-прежнему остается инвестиционно непривлекательным направлением вложением капитала. В этой связи мы не видим потенциала роста сектора за счет прихода новых инвесторов.

С другой стороны, перед многими текущими собственниками банков, включая государство, стоит вопрос об экономической целесообразности продолжения владения своим активом. Ограничений много: рентабельность низкая, регулятивное и надзорное давление возрастает и повышает операционные издержки, макроэкономическая ситуация не сулит сверхприбыли в среднесрочной перспективе.

Но такое положение дел не может сохраняться бесконечно, и владельцы банков должны будут принять конкретное решение о судьбе своего актива: продаже, объединении с другими игроками или же серьезной оптимизации бизнес-модели. Комбинация этих шагов будет способствовать формированию эффективной структуры банковского рынка с заинтересованными и способными поддерживать дальнейшее развитие собственниками, а также кредитными организациями, отвечающими регулятивным требованиям и потребностям российской экономики.

АКРА полагает, что именно от конструктивности и рациональности решений, которые будут принимать собственники банков, в ближайшие два года будет зависеть стратегическая конкурентоспособность и устойчивость

Кирилл Лукашук

Старший директор, руководитель группы банковских рейтингов

+7 (495) 139-0482

kirill.lukashuk@acra-ratings.ru

Наталья Порохова

Директор, руководитель группы исследований и прогнозирования

+7 (495) 139-0490

natalia.porokhova@acra-ratings.ru

Контакты для СМИ

Мария Мухина

Операционный директор

+7 (495) 139-0480

maria.mukhina@acra-ratings.ru

российского банковского сектора.

– Считаете ли вы, что в этом году основной проблемой банков станут кредиты крупным компаниям — в противоположность проблемным ссудам в рознице в прошлом году?

– С точки зрения финансовой устойчивости банковского сектора качество активов в 2016 году, безусловно, выходит на первый план. Вместе с тем я бы не стал разделять степень риска в зависимости от размеров компании. Скорее, мы видим, что отдельные отрасли в ближайшие 12–18 месяцев будут чувствовать себя хуже остальных. По оценке АКРА, в их числе — непродовольственный ретейл, строительство и автомобилестроение.

Конечно, реализация крупного кредитного риска относительно масштабов банка может привести к потере последним финансовой устойчивости. Но это не тренд банковской системы, а недостатки риск-менеджмента отдельных игроков.

В рознице динамика ухудшения качества портфелей действительно не такая драматичная. Это обусловлено тем, что реализовался риск насыщения рынка необеспеченного потребительского кредитования. Однако ухудшение фундаментальных макроэкономических показателей домохозяйств (прежде всего, снижение реальных располагаемых доходов и слабый, но устойчивый рост безработицы) может привести к новой волне дефолтов по ссудам физических лиц.

– Каков ваш прогноз по прибыли банковского сектора на 2016 год?

– По оценке АКРА, в отсутствие новых шоков в макроэкономике и при текущем уровне процентных ставок, с высокой вероятностью финансовый результат сектора превысит уровень 2015 года. Мы говорим об уровне прибыли в 300–400 миллиардов рублей.

– Сколько банкам может потребоваться дополнительных резервов на возможные потери в 2016-м?

– Мы ожидаем, что стоимость риска по итогам 2016 года будет находиться в диапазоне 3,5–4%. Это означает, что чистое досоздание резервов составит 2,1–2,4 триллиона рублей.

– Насколько необходимо наличие права на мотивированное суждение у Банка России?

– Мне как рейтинговому аналитику очень близок этот вопрос. Дело в том, что рейтинговый анализ в основном строится на основании той информации, которую агентство получает от клиента и из других публичных источников. Нередко возникают ситуации, когда агентство несогласно с оценкой тех или иных активов или обязательств банка и может это аргументированно объяснить инвесторам (пользователям рейтинга). Отчасти в этом и заключается ценность рейтинговой оценки. Посчитать два коэффициента по публичной отчетности могут большинство участников рынка. А вот вникнуть в суть операций и оценить их влияние на финансовое состояние банка под силу лишь опытным профессионалам в кредитном анализе, из которых, например, состоит костяк аналитического штата АКРА.

При этом такая экспертная оценка может быть осуществлена исключительно на базе коллективного решения. Для агентств это рейтинговый комитет.

Поэтому лично мне видится разумным наделение Банка России правом мотивированного суждения, принятие которого будет осуществляться уполномоченным коллективным органом.

– Продолжится ли консолидация банковского сектора в ближайшие годы? Будет ли ЦБ по-прежнему ее основным катализатором, отзывая лицензии?

– Консолидация должна продолжаться сугубо по экономическим мотивам. На мой взгляд, роль Банка России заключается в оздоровлении сектора и пресечении недобросовестной банковской деятельности. А катализатором консолидации должны становиться сами собственники банков.

– Как вы оцениваете активно обсуждаемый сейчас механизм санации банков bail-in? Будет он ли эффективен? Стоит ли к нему «подключать» физлиц?

– Сама идея участия крупных кредиторов в решении проблемы банка, близкого к дефолтному состоянию, по мнению АКРА, правильная. Здесь основная аксиома — живой банковский бизнес всегда лучше банкротного. То есть если банк не нарушает законодательство, не выводит активы, но в стрессовой ситуации оказался на грани фолла (нарушения нормативов или неисполнением платежей), то в общем случае и для финансовой системы, и для кредиторов выгоднее сохранение его как действующей организации. В особенности в ситуации, когда уровень возмещения кредиторов банков третьей очереди в среднем в России, по нашим оценкам, составляет 5–10%.

Как и во многих других механизмах, эффективность bail-in зависит от конкретных деталей, а также от своевременности реагирования ЦБ и АСВ. Если такая инициатива будет одобрена заинтересованными сторонами и проект вынесут на обсуждение, АКРА обязательно проведет его оценку и поделится ею с инвестиционным сообществом. Это важно для пользователей кредитных рейтингов, поскольку процедура bail-in может существенно влиять на принципы присвоения кредитных рейтингов банков и их долговых инструментов.

– Считаете ли вы исчерпывающим действующий список системно значимых кредитных организаций или его необходимо расширить? Если расширять список, какие типы банков вы бы включили в него в первую очередь?

– Подход Банка России к определению требований и перечня системно значимых банков реализован в духе и с учетом требований Базельского комитета по банковскому надзору к локально значимым кредитным организациям. С регулятивной точки зрения такой подход видится оптимальным. Вместе с тем подход АКРА к учету системной значимости банков в кредитных рейтингах будет несколько иным, учитывающим особенности и структуру российского банковского рынка, а также аспект региональных экономик.

Это связано с тем, что АКРА будет присваивать кредитные рейтинги по национальной шкале для Российской Федерации, что предполагает более гранулированное ранжирование банков по шкале.

– Какие особенности характерны для методологического подхода АКРА к определению кредитных рейтингов банков?

– Прежде всего, хотелось бы поблагодарить участников рынка за отклик на опубликованный проект методологии, который был опубликован на нашем сайте для обсуждения с инвестиционным сообществом. Обратная связь от участников рынка позволила нам доработать методологию и учесть дополнительные специфические факторы, характерные для российского рынка и регулирования.

Фундаментально наш подход строится на комбинации качественной и количественной оценки основных областей риска банков, глубоком анализе специфики бизнес-модели, которой придерживается кредитная организация. Отдельно отмечу, что анализ фокусируется не только на текущей, но и на будущей кредитоспособности финансового института, на горизонте 12–18 месяцев, что соответствует определению кредитного рейтинга АКРА.

Не думаю, что мы изобрели аналитический велосипед или хрустальный шар, но проработанность методологической базы, ее соответствие регулятивным требованиям в комбинации с высоким профессионализмом команды аналитиков дают основания полагать, что рынок получит объективную и независимую оценку кредитного качества российских банков.

(С) 2016

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Присваиваемые кредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ предоставленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять или дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.