

ФИНАНСЫ

Риски в рост

Сжатие рынка потребительского кредитования, с одной стороны, означает избавление от потенциального «пузыря», с другой – является следствием проблем в экономике.

Текст: Иван Шапошников, кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов, кредита и биржевого дела экономического факультета ПГНИУ

Согласно статистическим данным Банка России, наблюдается почти двукратное сокращение объемов розничного кредитования в Пермском крае в январе–феврале 2015 года по сравнению с аналогичными периодами 2013 и 2014 годов: с 21,47 млрд рублей до 11,73 млрд рублей.

Темпы прироста кредитного портфеля также существенно сократились. Пророченная задолженность, напротив, увеличилась за последний год почти в полтора раза – до 14,82 млрд рублей, хотя ее уровень (около 7%) не является критическим.

Мы полагаем, что можно говорить о начале коррекции на рынке потребительского кредитования после его бурного, может быть, даже чрезмерного роста в последние несколько лет. После преодоления острой фазы кризиса 2008–2010 годов, уже в 2011–2013 годах многие банки вернулись к модели потребительского кредитования с высокой маржой и рисками. В среднем по банковской системе портфель кредитов физическим лицам стал прирастать быстрее портфеля кредитов юридическим лицам почти в два раза. Об этом явлении как о проблеме неоднократно говорилось, в частности, на конференциях Ассоциации российских банков.

Следует понимать, что кредитование предприятий реального сектора (то есть поддержка предложения) при прочих равных условиях оказывает более сильное и быстрое стимулирующее воздействие на экономику, чем кредитование потребителей (поддержка спроса). Поэтому, с одной стороны, сегодняшние изменения – это избавление от «пузыря», который начал надуваться на рынке потребительского кредитования.

С другой стороны, сжатие рынка потребительского кредитования – объективное следствие макроэкономических проблем, которые давно существовали в российской экономике и вновь ярко проявились в конце 2014 года. В экономике нет «длинных» дешевых ресурсов, а зарубежные рынки капитала закрыты – получаем дорогую, непривлекательную ипотеку при высоких ценах на недвижимость. Снижение цен на нефть и другие факторы приводят к сильной девальвации рубля – имеем взлет стоимости автомобилей, падение их продаж и спроса на автокредиты. Ну а в условиях общего ухудшения макроэкономической ситуации первым делом банки пересматривают подходы по са-

мым рискованным необеспеченным потребительским кредитам.

Кроме того, желание банков вкладывать ресурсы в кредитование обратно пропорционально валютности на валютном рынке. В условиях снижения курса национальной валюты гораздо выгоднее привлечь с рынка рублевые ресурсы, конвертировать их в иностранную валюту и получить прибыль в виде курсовой разницы, чем зарабатывать «в длинную» на кредитовании в ухудшающихся экономических условиях. Именно это мы наблюдали в конце прошлого года.

Мы полагаем, что изменения на рынке потребительского кредитования могут носить устойчивый характер как минимум в среднесрочном интервале (в несколько лет). Для возобновления высоких темпов прироста кредитного портфеля должен сложиться целый комплекс положительных макроэкономических условий (экономический рост, сокращение безработицы, приток капитала и прочее), что вряд ли произойдет скоро.

В 2015 году на рынке потребительского кредитования мы, скорее всего, увидим дальнейшее развитие тенденций, которые уже наметились в конце прошлого года. В целом объемы кредитования будут сокращаться, требования к заемщикам – усиливаться, а просрочка по ранее выданным кредитам – нарастать. В сегменте обеспеченных кредитов (ипотека и автокредиты) будут сокращаться и предложение кредитных ресурсов, и спрос на них, хотя небольшое оживление и коррекция процентных ставок могут возникнуть благодаря господдержке, а также в случае снижения ключевой ставки Банком России.

В сегменте необеспеченных кредитов (на неотложные нужды, кредитные карты) спрос будет превышать предложение, поскольку заемщикам потребуются деньги в связи с сокращением реальных доходов (инфляция, безработица), а банки в этих условиях будут, напротив, сокращать свои риски. Безусловно, одним из важнейших факторов развития будет являться рост просроченной задолженности. Полагаем, что уже сейчас у многих банков, специализирующихся на потребительских кредитах, ее фактический уровень существенно выше, чем умеренные значения, характеризующие рынок в целом. Дальнейшее ухудшение качества портфеля, неизбежное в связи с его агрессивным, рискованным наращиванием в последние годы, будет приводить к росту резервов, снижению прибыли и устойчивости банков, что создает риски для банковской системы.