

Розничное кредитование - риски растут?



Промсвязьбанк

Долговые и денежные рынки | Специальный обзор

31 июля 2013 г.

Банковский розничный сектор последнее время находится под давлением ухудшения качества активов. Так, NPL (90+), достаточность капитала (H1), снижение уровня резервирования и прибыли свидетельствуют о том, что в рознице сейчас, мягко говоря, не все гладко. Мы привели несколько цифр, которые сделают картину более прозрачной.

Наш специальный обзор мы начнем с цитаты Э.Набиуллиной (от 24 июля на встрече с В.Путиным): «Нельзя дальше накапливать эти риски по кредитованию населения, особенно беззалоговому, потому что граждане, может быть, не всегда даже понимают, какие большие процентные ставки им придется платить. Мы готовим и предложения по изменению законодательства для того, чтобы этот сектор не был перегрет».

Что мы сейчас видим в цифрах и почему в последнее время и почему так много говорят о рисках в потребкредитовании?

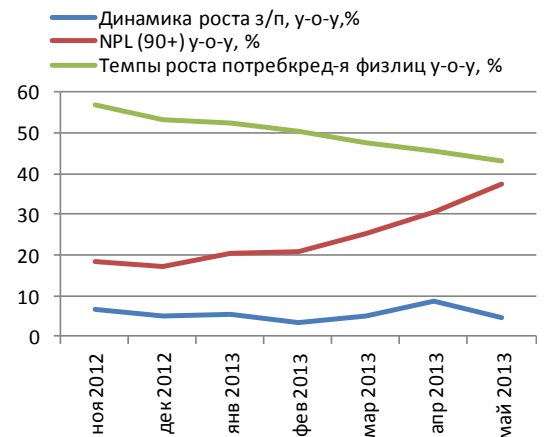
- **Высокие темпы роста NPL (90+).** По сравнению с серединой прошлого года показатель NPL (90+) по розничному кредитному портфелю вырос на 37% (5,2% от портфеля) в денежном выражении. Кредитование физлиц выросло примерно на тех же уровнях. Проблема в том, что по сравнению с динамикой прошлого года для кредитов это низкий показатель, а вот для просрочки – высокий, и если темпы выдачи розничных кредитов снижаются, то темпы роста NPL (90+) все увеличиваются и за май текущего года достигли агрессивных «+7,4%» за месяц. При этом, по данным НБКИ, за первые 5 месяцев текущего года количество кредитов с признаками обманного действия резко выросло - на 25,2%, против 8,7% за аналогичный период прошлого года.

При этом обращаем внимание, что беззалоговое потребкредитование, как наиболее рисковое, сохраняет самые высокие темпы роста по рознице («+43%» за последний год), и его доля в портфеле банков продолжает расти, тесня ипотеку и автокредитование.

- **Давление на достаточность капитала.** Сейчас банковская система находится в ожидании Базеля 3, однако до конца текущего года мы будем оперировать показателем H1. Мы обратили внимание, что в 2013 году коэффициент покрытия NPL (90+) резервами и H1 вели себя очевидно зеркально. Причем на фоне растущих рисков наметившаяся тенденция снижения показателя «Резервы / NPL (90+)» вызывает тревогу. Доначисление резервов будет означать угрозу снижения для уровня достаточности капитала (H1), который на конец мая составлял 13,5% в целом по системе.
- **Снижение «запаса прочности».** Когда популярный нынче розничный банк выходил на долговой рынок со стоимостью заимствования около 20%, инвесторы осторожно спрашивали, за счет чего будут погашаться такие высокие проценты, и, узнав маржинальность бизнеса банка, немного успокаивались, поскольку она с лихвой покрывала риски. Глядя сейчас на банковскую систему, облегченно «выдохнуть» не получается, поскольку рентабельность очевидно падает. Соответственно, снижается и «запас прочности» банковского сектора в

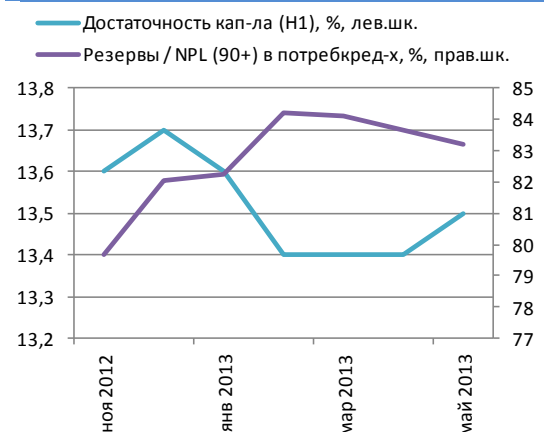
Елена Федоткова
fedotkovaev@psbank.ru

Высокие темпы ухудшения качества потребкредитов в 2013 году



Источник: Росстат, ЦБ, расчеты Аналитического департамента Промсвязьбанка

Давление растущих рисков на достаточность капитала (H1)



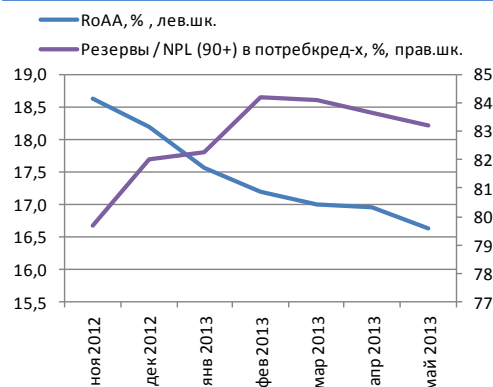
Источник: ЦБ, расчеты Аналитического департамента Промсвязьбанка

целом. Сейчас как никогда ярко проявятся недочеты скоринговых систем, которые в настоящий момент активно «подкручиваются» игроками рынка для повышения требований к своим клиентам, чтобы не брать дополнительные риски на баланс. По нашим данным, процент одобрение в ряде розничных банков снизился на треть.

Таким образом, нужно констатировать, что риски в розничном секторе повысились. В наиболее уязвимом положении, на наш взгляд, будут банки, демонстрировавшие в последние годы темпы роста, существенно превышающие среднеотраслевые.

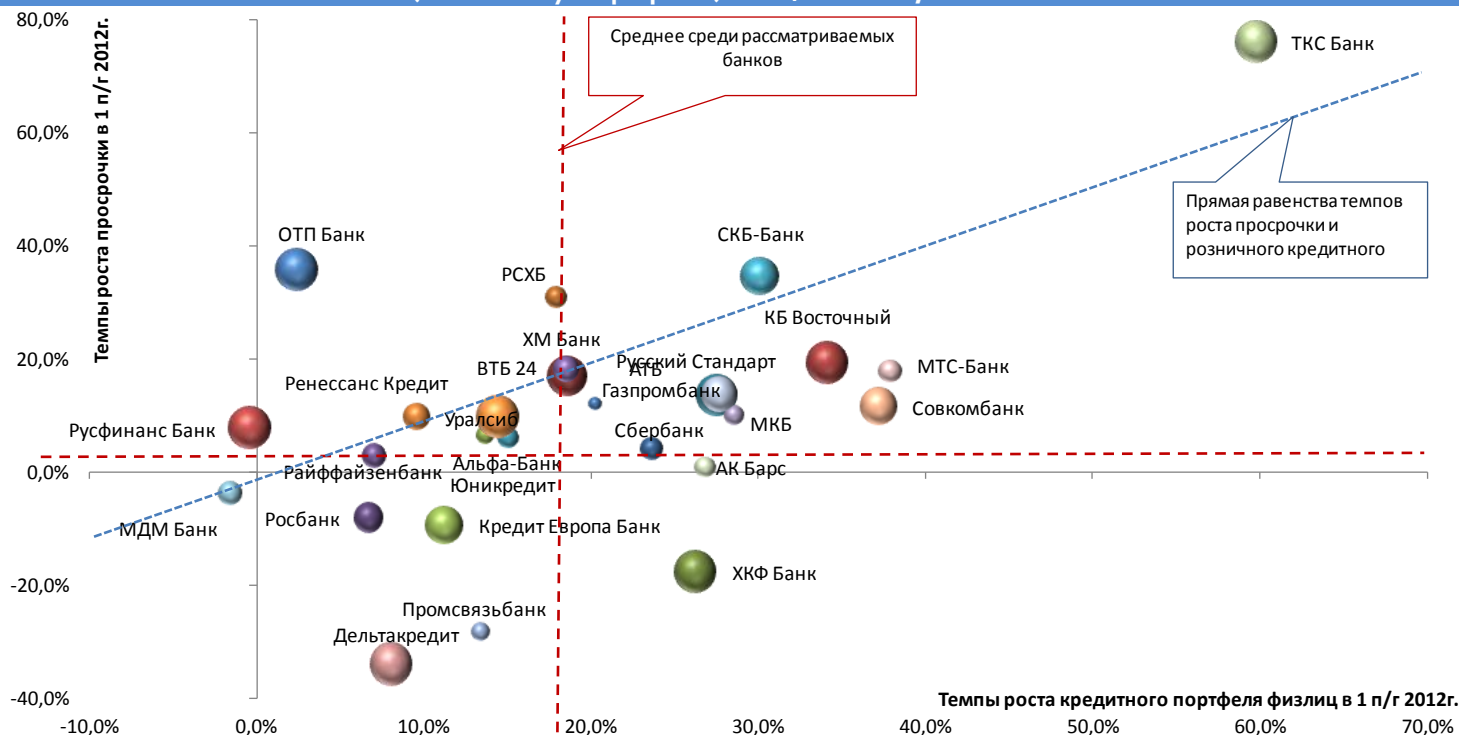
Далее мы представляем несколько графиков, отражающих показатели отдельных банков – крупных игроков розничного сектора. Из них хорошо видно, что, скажем, в 1 полугодии 2012 года объем кредитования физлиц рос более высокими темпами, нежели просрочка (все данные далее по РСБУ) – подавляющее количество точек располагается ниже кривой равенства. По итогам 1 полугодия 2013 года – уже выше данной прямой. Темпы роста просрочки были год назад 6%, по итогам января-июня 2013 года – 23%. При этом динамика по объему портфеля физлиц 19,8% и 13,7% соответственно.

Рентабельность деятельности банков снижается



Источник: ЦБ, расчеты Аналитического департамента Промсвязьбанка

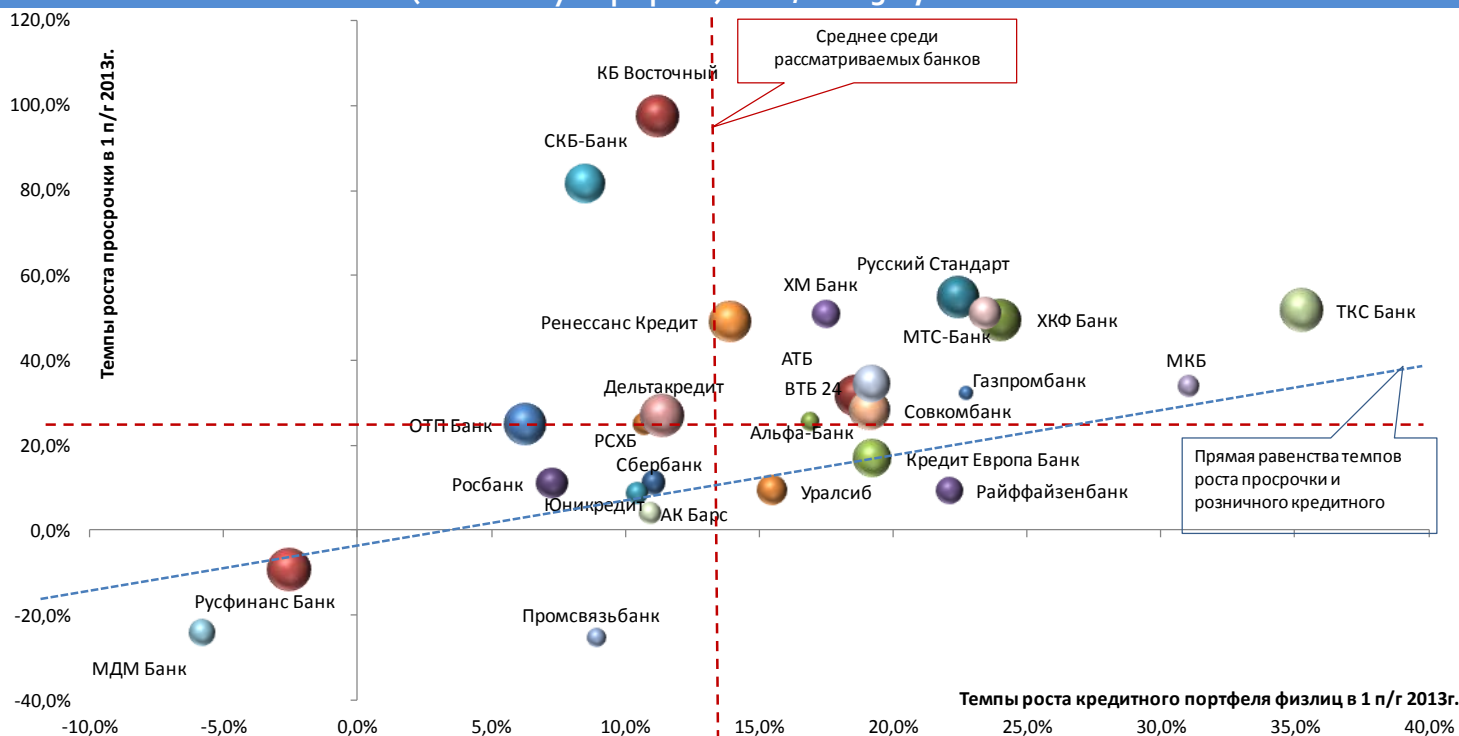
Показатели кредитного портфеля физлиц крупнейших игроков розничного рынка (по объему портфеля) в 1 п/г 2012 г., по РСБУ*



* Величина шара обозначает долю кредитов физлиц в общем портфеле и, соответственно, насколько банк может быть чувствителен к ухудшению конъюнктуры в розничном сегменте.

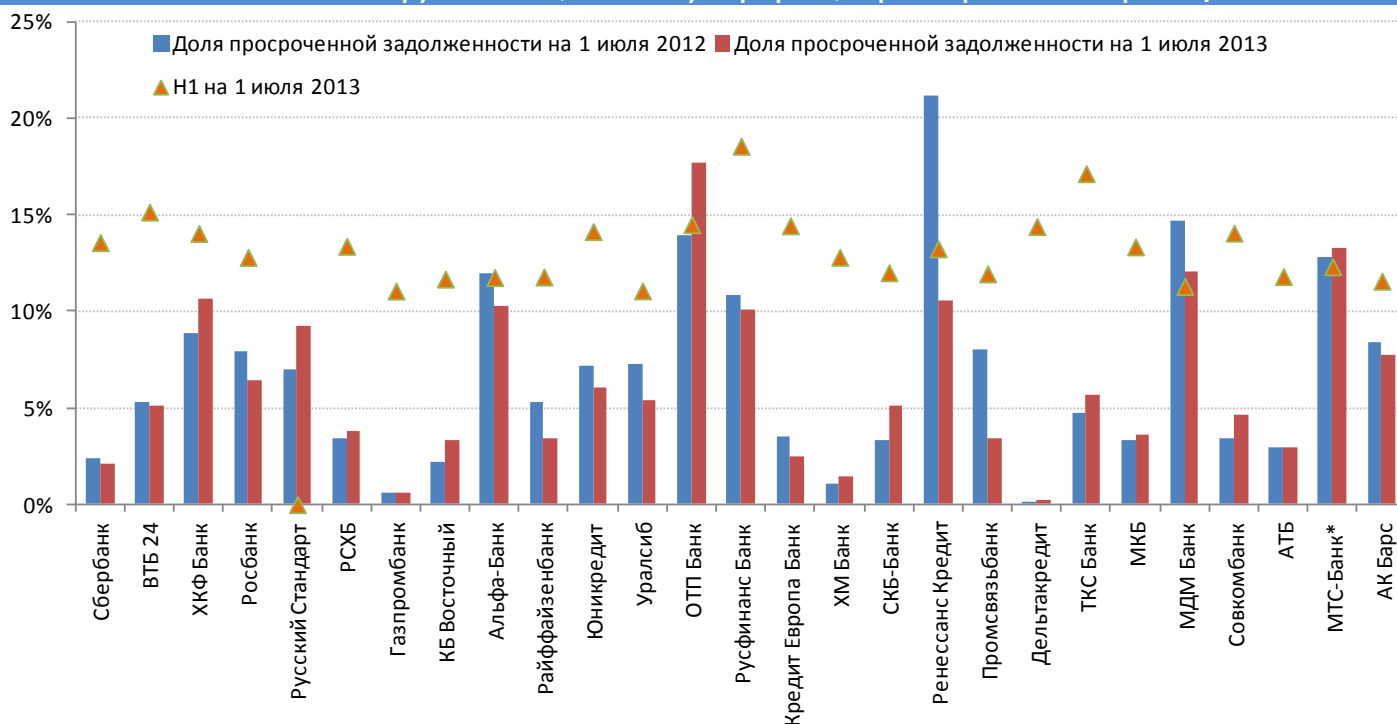
Источник: данные ЦБ, расчеты Аналитического департамента Промсвязьбанка

Показатели кредитного портфеля физлиц крупнейших игроков розничного рынка (по объему портфеля) в 1 п/г 2013 г., по РСБУ*



* Величина шара обозначает долю кредитов физлиц в общем портфеле и, соответственно, насколько банк может быть чувствителен к ухудшению конъюнктуры в розничном сегменте. Так, у ТКС доля физлиц в портфеле – 98%, а у МКБ – 24%.
 Источник: данные ЦБ, расчеты Аналитического департамента Промсвязьбанка

Финансовые показатели крупнейших (по объему портфеля) игроков розничного рынка, по РСБУ**



* Данные по МТС-Банку приведены на 1 мая 2013 года. Данные по Банку Русский Стандарт отсутствуют.
 Источник: данные ЦБ, расчеты Аналитического департамента Промсвязьбанка

ОАО «Промсвязьбанк»**Аналитический департамент**

109052, Москва, Дербеневская набережная, д.7, стр.8

тел.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-35-22, 77-47-60

факс: +7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-04

Bloomberg: PSBANK <GO>

<http://www.psbank.ru><http://www.psbinvest.ru>**РУКОВОДСТВО**

Николай Кашеев	Директор департамента	KNI@psbank.ru	доб. 77-47-39
-----------------------	-----------------------	--	---------------

НАПРАВЛЕНИЕ АНАЛИЗА ОТРАСЛЕЙ И РЫНКОВ КАПИТАЛА

Евгений Локтюхов	Руководитель направления	LoktyukhovEA@psbank.ru	доб. 77-47-61
Илья Фролов	Главный аналитик	FrolovIG@psbank.ru	доб. 77-47-06
Олег Шагов	Главный аналитик	Shagov@psbank.ru	доб. 77-47-34
Владимир Гусев	Ведущий аналитик	GusevVP@psbank.ru	доб. 77-47-83
Екатерина Крылова	Ведущий аналитик	KrylovaEA@psbank.ru	доб. 77-67-31

НАПРАВЛЕНИЕ АНАЛИЗА ДОЛГОВЫХ РЫНКОВ

Игорь Голубев	Руководитель направления	GolubevIA@psbank.ru	доб. 77-47-29
Елена Федоткова	Главный аналитик	FedotkovaEV@psbank.ru	доб. 77-47-16
Алексей Егоров	Ведущий аналитик	EgorovAV@psbank.ru	доб. 77-47-48
Вадим Паламарчук	Ведущий аналитик	PalamarchukVA@psbank.ru	доб. 77-47-81
Александр Полюттов	Ведущий аналитик	PolyutovAV@psbank.ru	доб. 77-67-54

© 2013 ОАО «Промсвязьбанк». Все права защищены.

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях. Содержащаяся в настоящем обзоре информация и выводы были получены и основаны на источниках, которые ОАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными. Однако, ОАО «Промсвязьбанк» не дает никаких гарантий и не предоставляет никаких заверений, что такая информация является полной и достоверной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и достоверная. Выводы и заявления, сделанные в настоящем обзоре, являются лишь предположениями, которые могут существенно отличаться от фактических событий и результатов. ОАО «Промсвязьбанк» не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, содержащуюся в настоящем обзоре, или исправлять неточности, и оставляет за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Содержащаяся в обзоре информация и выводы не являются рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг и других финансовых инструментов. Обзор не является рекомендацией в отношении инвестиций и не принимает во внимание какие-либо специальные, особые или индивидуальные инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и требования какого-либо конкретного лица, которое может быть получателем настоящего обзора. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем обзоре, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок.

Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от ценных бумаг или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать, и, как следствие, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Множество факторов может привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от прогнозов и выводов, содержащихся в настоящем обзоре, включая, в частности, общие экономические условия, конкурентную среду, риски, связанные с осуществлением деятельности в Российской Федерации, стремительные технологические и рыночные изменения в отраслях, в которых действуют соответствующие эмитенты ценных бумаг, а также многие другие риски. ОАО «Промсвязьбанк», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения получателей настоящего обзора, основанные на информации, содержащейся в нем, за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникшие в результате использования получателем настоящего обзора информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами. Прежде чем принять решение о приобретении ценных бумаг, потенциальный инвестор должен самостоятельно изучить и проанализировать все риски, связанные с такими инвестициями. Использование информации, представленной в настоящем обзоре, осуществляется потенциальным инвестором на свой собственный страх и риск.

Если прямо не указано обратное, настоящий обзор предназначен только для лиц, являющихся допустимыми получателями данного обзора в той юрисдикции, в которой находится или к которой принадлежит получатель обзора, и которые могут получать данный отчет без того, чтобы распространение данного отчета таким лицам нарушало или не соответствовало законодательным и регуляторным требованиям указанной юрисдикции. Соответственно, каждый получатель данного обзора вправе использовать обзор только в случае, если он является допустимым получателем.

Пожалуйста, ознакомьтесь с Ограничением ответственности аналитика на последней странице настоящего документа.