

Закон О потребительском кредитовании



Промсвязьбанк

Долговые и денежные рынки | Специальный обзор

12 декабря 2013 г.

Принятие закона «О потребительском кредитовании», с одной стороны, закрепляет нормы, уже применяющиеся крупными игроками рынка, с другой стороны, ставит в уязвимое положение небольшие розничные банки. Это будет подталкивать отрасль к консолидации и применению более консервативной модели поведения. В основном под давлением окажутся бумаги третьего эшелона. Здесь же отметим, что обсуждаемый ранее в СМИ прямой запрет на рассылку по почте кредитных карт в законе отсутствует, что позволит бумагам ТКС-Банка отчасти отыграть утраченные позиции.

Елена Федоткова
fedotkovaev@psbank.ru

Госдума на пленарном заседании в среду приняла во втором чтении проект закона «О потребительском кредите (займе)». Законопроект регулирует отношения, возникающие в связи с предоставлением потребкредита физлицу на цели, не связанные с предпринимательской деятельностью. Законопроект вступает в силу с 1 июля следующего года.

Остановимся на некоторых моментах:

Согласно законопроекту, подготовленному ко второму чтению, полная стоимость потребительского кредита не должна превышать на одну треть среднерыночное значение, которое Центробанк РФ будет рассчитывать на ежеквартальной основе.

Среднерыночное значение будет рассчитываться как средневзвешенное по не менее чем 100 крупнейшим кредиторам из соответствующей категории потребительского кредита либо по не менее чем одной трети общего количества банков, выдающих соответствующую категорию кредита. ЦБ начнет публикацию среднерыночных ставок по потребкредитам не позднее 14 ноября 2014 года.

На наш взгляд, это один из самых болезненных пунктов для розничных банков. По данным более 20 крупных кредитных организаций¹, активно занимающихся розницей, во 2 квартале 2013 года средняя полная стоимость кредита (ПСК) по POS-кредитам составила 36,3% годовых, по кредитам наличными - 35,8%, по кредитным картам - 39%. Соответственно, согласно проекту, максимальные ставки по POS-кредитам должны быть не выше 48,4% годовых, по кредитам наличными - 47,7%, по кредитным картам - 52%.

Если мы посмотрим на предложения активных игроков сегмента потребкредитования, то приведенные выше цифры уже не смотрятся столь высокими. При этом после встреч с эмитентами на ежегодной конференции Sbonds у нас сложилось впечатление, что некоторое место для маневра у банков все же осталось. Если договор страхования не предусмотрен кредитным договором, а является услугой, предоставляемой исключительно по желанию заемщика, то стоит ли данные платежи включать в ПСК? Получается, по словам участников рынка, что вроде как нет. На деле это существенный объем прибыли для розничных банков. Вопрос остался, на наш взгляд, за формулировками.

Впрочем, на наш взгляд, давление на ставки по потребкредитам продолжится. Так, в феврале текущего года директор Департамента банковского регулирования В.А. Поздышев приводил следующие цифры, говоря об образовании ставки по потребкредиту:

¹ По данным газеты «Коммерсантъ»

*«Здесь надо учесть несколько составляющих. Первое — **стоимость привлеченных денег** для самих банков, то есть стоимость пассивов, которые они в основном сегодня получают за счет депозитов граждан, средств юридических лиц, профессиональных инвесторов. Это сейчас примерно 10% годовых. К ним надо еще добавить **издержки на риск**. Банк России рекомендует банкам закладывать на эти цели минимум 2% от объема портфеля необеспеченных кредитов, а с учетом просроченной задолженности издержки на риск составляют около 5%. Плюс **издержки самого банка** - расходы на персонал, содержание офисов, рекламу и пр. - еще 5%. В итоге получается, что **себестоимость потребительского кредита в нашей стране - 20-22% годовых** (в зависимости от колебания стоимости пассивов). А все что сверх этого порога - уже прибыль для акционеров банка. Даже если заложиться на высокую норму прибыли, это 3% на активы (что, примерно, соответствует норме прибыли в 25-30% на нормативный капитал), **потребкредит должен стоить не более 23-25% годовых**. Для сравнения, у западных банков достаточной считается норма прибыли в 1,5-2% на активы, то есть 15-20% на капитал».*

Таким образом, с одной стороны, ЦБ пытается сбить темпы роста кредитования, с другой – привести ставку к уровням, доступным населению, учитывая невысокий рост реальных доходов и прогнозы по увеличению уровня безработицы. Все это будет оказывать давление на маржинальность данного сегмента розницы.

*Законопроект существенно **расширяет перечень информации, которую банк обязан представить заемщику до заключения договора**. В него включаются сумма, срок, лимит кредитования, процентная ставка, правила пользования банковской картой, перечень возможных видов обеспечения, информация о возможном увеличении платежей заемщика, перемена процентной ставки, возможность уступки кредита третьим лицам.*

По нашему мнению, для банков это будет означать разовое увеличение операционных расходов. Это окажет некоторое давление на прибыль банков, однако, с точки зрения заемщика, мы можем только приветствовать данную меру, поскольку зачастую качество обслуживания и раскрытия информации в отделениях розничных банков остается низким.

*Согласно законопроекту, **запрещается принимать от заемщиков в качестве залога всю сумму потребительского кредита или ее часть**.*

Не слишком часто применяемый залог в классическом понимании потребкредитования, поставленного на поток. Скорее, это затронет единичные случаи, а, следовательно, не слишком повлияет на всю систему в целом.

*Без отдельного письменного согласия заемщика **запрещается выдавать заемщику новый кредит для погашения имеющейся задолженности перед кредитором**.*

Данная мера довольно активно использовались банками в кризис 2008 года, да и сейчас активно применяется. Наличие письменного согласия, на наш взгляд, только повысит прозрачность взаимоотношений между кредитором и заемщиком.

*В случае если индивидуальными условиями договора предусмотрено **открытие кредитором заемщику банковского счета**, все операции по такому счету, связанные с исполнением обязательств по договору, включая открытие счета, выдачу заемщику и зачисление на счет заемщика потребительского кредита, должны осуществляться кредитором **бесплатно**.*

Речь идет о скрытых комиссиях, о которых заемщик узнавал зачастую постфактум. Впрочем, крупные игроки от них давно отказались, сделав нулевые комиссии своим преимуществом, активно декларируемым в рекламных акциях и проспектах.

Закон содержит много других оговорок по оформлению договора, начислению штрафов и проч., которые мы не будем здесь приводить. Однако наше мнение сводится к тому, что данный проект закрепляет те нормы, которым УЖЕ придерживаются крупные игроки банковского ритейла. **Под удар попадут участники рынка с небольшими масштабами бизнеса, которые не могут конкурировать по ставке со своими более крупными коллегами** в силу стоимости своего фондирования, и вынуждены прибегать к дополнительным комиссиям и платным услугам.

Таким образом, настрой ЦБ в отношении ставок и предпринятые меры по повышению требований как по начислению резервов, так и на капитал, на наш взгляд, говорит о том, что в следующем году розничным банкам придется сделать основной упор на расчистку балансов и приведение своей деятельности к вводимым нормам. Соответственно, снижение темпов роста кредитования до намеченных 25% смотрится уже вполне реально. Кроме того, мы не исключаем запуска процесса поглощения небольших розничных банков, которые в более жестких рамках просто не смогут конкурировать с более крупными конкурентами.

В отношении облигаций розничных банков, на наш взгляд, сохранится настороженность со стороны участников долгового рынка. В первую очередь в отношении 3 эшелона.

Как один из важных моментов отметим, что **закон не предусматривает напрямую запрета рассылки кредитных карт**, который ранее так активно обсуждался в СМИ, особенно в связи с деятельностью ТКС-Банка. Последнее позволит бумагам Банка частично отыграть свои позиции, утраченные после появления слухов в СМИ о введении законодательных поправок, которые могли бы серьезно затронуть бизнес ТКС-Банка. Однако давление все же сохранится, поскольку ЦБ придерживается политики, на наш взгляд, сокращения объемов высокодоходного потребкредитования.

Контакты:

ОАО «Промсвязьбанк»

Аналитический департамент

114115, Москва, Дербеневская набережная, д.7, стр.22

e-mail: RD@psbank.ru

Bloomberg: PSBF <GO>

<http://www.psbank.ru>

<http://www.psbinvest.ru>

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Николай Кашцев Директор департамента	KNI@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4739
Роман Османов Главный аналитик по глобальным рынкам	OsmanovR@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-7010

НАПРАВЛЕНИЕ АНАЛИЗА ОТРАСЛЕЙ И РЫНКОВ КАПИТАЛА

Евгений Локтюхов	LoktyukhovEA@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4761
Илья Фролов	FroloviG@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4706
Олег Шагов	Shagov@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4734
Екатерина Крылова	KrylovaEA@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-6731
Игорь Нуждин	NuzhdinIA@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-7011

НАПРАВЛЕНИЕ АНАЛИЗА ДОЛГОВОГО РЫНКА

Игорь Голубев	GolubevIA@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4729
Елена Федоткова	FedotkovaEV@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4716
Алексей Егоров	EgorovAV@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4748
Вадим Паламарчук	PalamarchukVA@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4781
Александр Полютков	PolyutovAV@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-6754
Алина Арбекова	ArbekovaAV@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-7117

ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

Владимир Гусев	GusevVP@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4783
-----------------------	-------------------	----------------------------------

ДЕПАРТАМЕНТ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

ПРОДАЖИ ИНСТРУМЕНТОВ С ФИКСИРОВАННОЙ ДОХОДНОСТЬЮ

Пётр Федосенко	FedosenkoPN@psbank.ru	+7 (495) 228-33-86
Богдан Круть	KrutBV@psbank.ru	+7 (495) 228-39-22
Иван Хмелевский	Khmelevsky@psbank.ru	+7 (495) 411-51-37
Ольга Целинина	TselininaOI@psbank.ru	+7 (495) 228-33-12

ТОРГОВЛЯ ИНСТРУМЕНТАМИ С ФИКСИРОВАННОЙ ДОХОДНОСТЬЮ

Юлия Рыбакова	Rybakova@psbank.ru	+7 (495) 705-9068
Анатолий Павленко	APavlenko@psbank.ru	+7 (495) 705-9069
Андрей Воложев	Volozhev@psbank.ru	+7 (495) 705-9096
Евгений Жариков	Zharikov@psbank.ru	+7 (495) 705-9096
Денис Семеновых	SemenovykhDD@psbank.ru	+7 (495) 705-9757
Дмитрий Грицкевич	Gritskevich@psbank.ru	+7 (495) 777-1020, доб. 77-4714

ДЕНЕЖНЫЙ И ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК, ДЕРИВАТИВЫ

Андрей Скабелин	Skabelin@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 70-47-56
Иван Заволоснов	ZavolosnovIV@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 70-50-54
Сурпин Александр	SurpinAM@psbank.ru	+7 (495) 228-3924
Виктория Давитиашвили	davitashviliVM@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-71-18

УПРАВЛЕНИЕ БРОКЕРСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ

Игорь Федосенко	FedosenkoIY@psbank.ru	+7 (495) 705-97-69
Павел Науменко	NaumenkoPA@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 70-47-17
Виталий Туруло	TuruloVM@psbank.ru	+7 (495) 411-51-39

© 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.