

19 января 2017 года

Кредитование: с учетом усвоенных уроков

В 2016 году рынок кредитования замер, демонстрируя некоторое оживление только последние месяцы. С января по ноябрь рост кредитов экономике составил лишь 1,3%. Без учета переоценки валютных займов рост составляет 1,2% и картину сильно не меняет.

Виталий ТУТУШКИН, директор департамента исследований и статистики НБРК

Что происходит на кредитном рынке страны? Почему же складывается такая парадоксальная ситуация, когда у банков есть существенные объемы избыточной ликвидности, а государством выделяются значительные ресурсы на поддержку кредитования? Попробуем изучить ситуацию и ответить на поставленные вопросы.

Рост кредитования в ушедшем году обеспечивался за счет кредитов юридическим лицам (68% от всего объема кредитов экономике), задолженность по которым увеличилась на 3,1%, тогда как задолженность физических лиц по кредитам сократилась на 2,3%.

Потребность есть, бума нет

Ситуация складывается достаточно очевидным образом. Доходы населения в реальном выражении сократились за 10 месяцев года на 4,8% по сравнению с соответствующим периодом 2015 года. Низкий спрос со стороны населения на кредиты подтверждается результатами проводимых Национальным Банком опросов, как банков, так и населения. Снижение портфеля займов населению отмечается по всем видам кредитных продуктов банков. При этом стоимость кредитов, несмотря на повышение инфляции, увеличилась незначительно – средневзвешенная ставка за 11 месяцев оценивается в 18,5% по сравнению с 17,2% в 2015 году. Проблема, на первый взгляд, заключается в низкой уверенности физических лиц, да и банков в возможностях обслуживания и погашения полученных займов.

Тем не менее, если рассматривать объемы выдаваемых, т.е. новых, займов, то выдачи физическим лицам за 11 месяцев по сравнению с тем же самым периодом 2015 года увеличились на 7,1% (из них 94% – в национальной валюте), тогда как в 2015 году наблюдалось снижение (на 21%). Более того, 90% займов было выдано на срок более 1 года. Рост выдач новых займов населению на фоне снижения портфеля данных займов свидетельствует, что погашения старых займов происходят более высокими объемами. Нельзя

исключать операции по списанию/ прощению необслуживаемых кредитов, а также реструктуризацию, однако данную практику по большей части применяют в отношении юридических лиц. Также в структуре долгосрочных тенговых займов отражены займы, предоставленные в рамках Программы рефинансирования ипотечных жилищных займов/ипотечных займов, однако их объем (94 млрд. тенге по состоянию на 1 декабря 2016 года) не сопоставим с объемами выданных в 2016 году кредитов по данной категории (1 688,5 млрд. тенге).

Соответственно, можно сделать два основных вывода. Во-первых, потребность населения в заимствовании никуда не делась. Происходят структурные сдвиги – меньше выдаются ипотечные займы, но население заимствует для целей ремонта недвижимости, нет уже такого бума в краткосрочном потребительском кредитовании, наблюдавшегося в 2011-13 годах, но, по всей вероятности, потребительские займы привлекаются на более длительные сроки. В этой связи можно сделать второй вывод, что население адаптировалось к изменившимся макро- и микроэкономическим условиям. Население готово и дальше занимать у банков ресурсы в виду недостаточности, как доходов, так и имеющихся сбережений, однако сроки займов постепенно удлиняются, что позволяет распределить долговую нагрузку на более длительный срок.

Что касается юридических лиц, на долю которых приходится $\frac{3}{4}$ новых займов и $\frac{2}{3}$ кредитного портфеля банков, то картина получается следующая. По официальной статистике Комитета по статистике Министерства национальной экономики, после убыточного 2-го полугодия и в целом 2015 года (1,9 трлн. тенге до налогообложения) 2016 год складывается более благоприятно, несмотря на сложную внешнюю конъюнктуру, непростую ситуацию во внутренней экономике. За январь-сентябрь крупные и средние предприятия получили прибыль до налогообложения в размере 4,7 трлн. тенге (на 1,1% ниже, чем за 9 месяцев 2014 года).

Желание кредитовать вернулось

Данные обследования банков по кредитному рынку, проводимого НБРК, свидетельствуют, что банки в 2016 году возобновили свою кредитную активность, «желание кредитовать» перешло из негативной зоны в позитивную область. Как следствие, портфель тенговых займов предприятиям увеличился за 11 месяцев на 2,4%, валютных – на 4,1% (или на 3,5% без учета курсовой разницы). Рост кредитного портфеля наблюдался в отдельных секторах: в обрабатывающей промышленности – на 170,5 млрд. тенге (на 16,4%), в торговле – на 92,2 млрд. тенге (на 3,5%), сельском хозяйстве – на 39 млрд. тенге (на 6%). Резко сократился портфель кредитов горнодобывающей промышленности и транспорта – на 114 млрд. тенге (25%) и 68,8 млрд. тенге (на 11,3%), соответственно.

Субсидирование государством малого и среднего предпринимательства в

приоритетных отраслях экономики внесло вклад в рост объемов кредитования в этом сегменте. Кредитование субъектов малого предпринимательства за 11 месяцев 2016 года увеличилось на 903,6 млрд. тенге или на 43,9% тенге до 3,0 трлн. тенге. Вместе с тем для стимулирования развития субъектов малого и среднего бизнеса и обеспечения доступности жилья были понижены требования к достаточности собственного капитала по таким займам.

Объем выданных займов за январь-ноябрь 2016 год по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года увеличился на 6,8%, в том числе в тенге (78,1% от объема новых выдач) – на 3,3% по сравнению с объемом выдач в январе-ноябре 2015 года. Новые валютные займы по текущему курсу увеличились на 22%, однако если исключить курсовое изменение, то снижение составляет 27%.

Какая доля из новых выдач приходится на рефинансирование проблемных или потенциально проблемных кредитов сказать затруднительно. Сами банки предоставили достаточно спорную цифру – менее 10% ссудного портфеля в совокупности за 2013-15 годы по всему банковскому сектору.

В отличие от займов «физикам» юридическим лицам банки предпочитали выдавать краткосрочные займы (до 1 года), на долю которых пришлось 80% кредитных выдач. Корпоративное кредитование в основном ориентируется на удовлетворение потребностей клиентов в оборотном капитале. Кредитование на инвестиционные цели остается ограниченным по объему и предельно выборочным. Да и сами предприятия, даже наиболее кредитоспособные заемщики, продолжают финансировать свою инвестиционную деятельность, опираясь преимущественно на собственные средства.

Высокая, но не экономически запретительная

Стоимость ресурсов продолжает оставаться достаточно высокой. Но уже не является «экономически запретительной», как это было в начале 2016 года. Так, по итогам 2015 года средневзвешенная ставка по тенговым кредитам юридическим лицам оценивается в 15,5% (хотя в 2012-13 годах ее средневзвешенный уровень находился в пределах 10,5-11%), а за 11 месяцев 2016 года – 17,1%, в том числе 15,3% в сентябре-ноябре. Очевидно, что в таких условиях ожидать значительной динамики в кредитовании, особенно на длительные сроки, не имеет оснований.

Что может послужить возобновлению кредитной активности банков?

Конечно же, важным элементом является стабилизация пассивной базы балансов банков, особенно в тенге. Вопрос даже не в пресловутом длинном тенговом фондировании. На то и существуют банки, чтобы относительно короткие депозиты преобразовывать в относительно длинные кредиты. Ипотечное или инвестиционное кредитование, привлекая депозиты, развить не получится, для этого нужны абсолютно другие механизмы – секьюритизация займов, выпуск облигаций. Поддержка со стороны государства через механизмы субсидирования процентных ставок или предоставление длинных

ресурсов может рассматриваться как незначительное дополнение, но не являться основным механизмом, поскольку данная помощь, несмотря на потенциально положительный краткосрочный эффект, существенным образом искажает рынок и ценообразование на нем, поэтому долгосрочные последствия могут быть разрушительными для рынка. Другие виды кредитных продуктов могут развиваться за счет расширения депозитной базы.

Также требуется дальнейший тренд на дедолларизацию депозитов. По сравнению с максимальным значением в январе 2016 года (70%) в ноябре ситуация выглядела значительно лучше (56,4% депозитов в иностранной валюте в общем объеме депозитов), но для того, чтобы достичь уровней, которые мы наблюдали в 2006-08 годы, даже в 2010-12 годы (ниже 40%), нужно проделать еще достаточно работы.

Следующим элементом остается стоимость ресурсов. Но уже сейчас мы наблюдаем позитивные тенденции. Во-первых, была снижена базовая ставка НБ РК с 17% до 12%. Банки начинают снижать ставки по депозитам физических лиц с максимальных 14% до уровней, которые в большей степени соответствуют бизнес-стратегиям банков, разумеется, с учетом уровня конкуренции за депозиты. Высокими сохраняются ставки по депозитам юридических лиц. Обоснованность такого уровня остается под вопросом, однако банки остаются зависимыми от ресурсов предприятий и, особенно, национальных компаний, которые могут диктовать банкам свои условия.

Немаловажным фактором остается продолжение практики оптимизации расходов банков, особенно с учетом развития современных технологий, и особенно услуг виртуального банковского обслуживания.

Со стороны Национального Банка важной задачей является создание макроэкономических условий, при которых банки смогут выдавать долгосрочные кредиты в тенге. Национальный Банк в рамках поддержки кредитования продолжит политику снижения уровня инфляции, что будет способствовать удешевлению стоимости денег в национальной валюте и позволит финансировать потребности предприятий. Также Национальным Банком прорабатывается ряд мер, которые будут способствовать оживлению кредитной активности банков, в том числе секьюритизация ипотечного кредитования, усиление депозитной базы банков.