

Кредитование физических лиц является самым быстрорастущим сектором банковского бизнеса в России. Последние четыре года объем выданных ссуд удваивался ежегодно. По данным Банка России по состоянию на 1 декабря прошлого года объемы кредитования физических лиц составляли 573 266 млн. руб. А уже в марте 2005 года, по оценке Центра экономических исследований достигла 685 000 млн. руб. На кредитном рынке никак не отразился летний "кризис доверия" - замедления темпов выдачи новых ссуд не наблюдалось. Устойчивый рост свидетельствует о неудовлетворенном спросе населения на потребительские кредиты, с одной стороны, и о высокой привлекательности (доходности) потребительского кредитования для банков. // Сергей Моисеев. "Личные деньги" 11.03.05

Взрывной рост рынка во многом объясняется его низкими относительными показателями. В совокупном портфеле ссуд банковского сектора кредиты физическим лицам занимают всего 14,5%. В предстоящие годы их доля в кредитном портфеле будет устойчиво расти до 20%-30%.

Кредиты и прочие размещенные средства, предоставленные банками, включая просроченную задолженность на 1 января составляли 3149,9 млрд. руб. или 18,8% ВВП. Из них на кредиты физическим лицам приходится всего 2,7%. Потенциал роста рынка потребительского кредитования, на наш взгляд, составляет около 10% ВВП. Иными словами, в предстоящие годы следует ожидать утроение его объемов по отношению к ВВП.

Структура портфеля потребительских кредитов: рублевые и длинные

Валютная структура портфеля потребительских кредитов распределяется в пользу рублевых ссуд. В течение ушедшего года доля кредитов в иностранной валюте сократилась с 18% до 15,6%. В дальнейшем она будет падать, по нашим оценкам до 10% совокупного кредитного портфеля. Объясняется это факторами, благоприятствующими рублевым кредитам: среднесрочному укреплению реального курса рубля, большие операционные издержки валютных кредитов и простота выдачи рублевых экспресс-кредитов.

Среди кредитов физическим лицам подавляющую долю составляют ссуды со сроком погашения более 3 лет. На них приходится около 72% портфеля кредитов. Второе место
занимают кредиты от года до трех лет (18% портфеля) и
от полугода до года

(10% портфеля). Большая срочность подавляющей части ссуд обеспечивает банки, занимающиеся потребительскими кредитами, высокими доходами на протяжении нескольких лет вперед. Иными словами, банки - лидеры потребительского кредитования будут оставаться также лидерами по объему годовой прибыли в течение нескольких предстоящих лет.

Лидерство за госбанком сохраняется

Центр экономических исследований ММИЭИФП составил список лидеров потребительского кредитования по состоянию на 1 февраля 2005 года. **Безусловным лидером рэнкинга**

является Сбербанк, на который приходится около 42% рынка (исходя из текущей экспертной оценки совокупного объема рынка).

Второе место

занимает частный банк Русский стандарт. Несмотря на то, что он не публикует открытую отчетность, по нашим оценкам, на него приходится 6,36% рынка.

Третье "почетное" место

закрепилось за Хоум Кредит энд Финанс Банк (ХКФБ). Его доля на рынке составляет порядка 3%.

За январь 2005 года совокупный объем потребительского кредитования двадцати крупнейших игроков рынка сократился на 9%. Что объясняется несколькими факторами:

- длинными новогодними каникулами, составившими две недели;
- совершение дорогих покупок в декабре, в канун нового года.
- активным погашением населением взятых ранее кредитов. Совокупное сокращение

объемом потребительского кредитования носит временный сезонный характер и в феврале-марте

рынок

восстановит темпы роста

. Мы ожидаем, что Сбербанк будет неуклонно терять свою долю рынка. В настоящее время его доминирование в сфере потребительского кредитования объясняется широкой филиальной сетью, раскрученным брэндом, привлекательными условиями кредитования и дешевой ресурсной базой. Однако активные маркетинговые мероприятия частных и иностранных банков в предстоящие годы неизбежно приведут к вытеснению Сбербанка с рынка. Тем не менее, его безусловное лидерство будет сохраняться еще не менее пяти лет.

Источники финансирования потребительских кредитов

Выдача потребительских кредитов, по нашим оценкам, финансируется за счет **(1)** дешевых ресурсов государственных банков,

(2)

ресурсов частных банков и

(3)

внешних ресурсов иностранных банков. Наибольшие конкурентные преимущества будут сохраняться за государственными и иностранными банками.

Государственные банки лидируют в стране по объему привлеченных ресурсов

. В банковском секторе им достаются самые дешевые деньги населения. Сбербанк располагает долей рынка вкладов приблизительно в 63-65%. Прирост активов группы Внешторгбанка в последние годы составляет 50%-70% ежегодно. При этом темпы роста банка в 1,5 раза выше, чем в среднем по стране. По итогам 2004 года кредитный портфель группы Внешторгбанка достиг \$11 млрд., а капитал самого ВТБ по состоянию на 1 января составил \$3 млрд. Согласно стратегии развития банка к 2009 году ВТБ должен занять 10-15% банковского рынка по основным направлениям деятельности, в частности, по работе с потребительскими кредитами. Таким образом, государственные банки имеют все шансы держаться в лидерах рынка предстоящие годы.

Иностранные банки активно импортируют капитал в страну, обеспечивая тем самым свои кредитные операции дешевыми ресурсами. По нашим оценкам, активные операции иностранных банков финансируются на одну пятую за счет внешних ресурсов. В частности, доля зарубежных ресурсов в чистых активах КМБ-банк, ММБ и Ситибанка составляет 12%-17%, а у Райффайзенбанк Австрия - 30%. Один из трех лидеров рынка потребительских кредитов, Хоум Кредит энд Финанс Банк (принадлежащий Home Credit Group, Чехия), финансирует свои операции за счет собственного капитала (то есть материнской структуры) и на 50% за счет кредитов от банков-нерезидентов.

ДельтаБанк в начале 2005 года увеличил активы на 13,6%, или 394,4 млн. руб., за счет револьверного кредита своего акционера - GE Consumer Finance. На развитие бизнеса в 2005 г. ДельтаБанк намерен привлечь \$240 млн, в том числе и через долгосрочное фондирование со стороны GE Consumer Finance. Банк предполагает увеличить объем выданных потребительских кредитов более чем в три раза - до \$365 млн.

Иностранные банки будут продолжать лидировать на рынке потребительских кредитов, опираясь на капитал из-за рубежа. **Конкуренцию иностранным банкам** в этом плане **могут составить только ведущие отечественные банки**

, имеющие хорошую репутацию и связи на Западе (такие как Альфа-банк), или крупные инвестиционные компании (многие из которых, впрочем, принадлежат нерезидентам). Иностранные банки смогут контролировать финансовые потоки из-за рубежа, получая комиссионное вознаграждение от посреднических услуг. Они будут входить в немногочисленную устойчивую группу банков, имеющих хронический избыток ликвидности.

Помешать развитию описанного сценария может только ужесточение валютного регулирования. Завышенные резервные требования на средства, привлекаемые из-за рубежа, заставит иностранные банки создавать дополнительные отчисления - ведь иностранные банки большую часть финансирования получают от материнской структуры или нерезидентов в целом. Однако в свете предстоящей внешнеэкономической либерализации в 2007 г. такой сценарий развития ситуации представляется маловероятным.

Недооценка кредитных рисков

В среднем резервы на возможные потери по потребительским кредитам в банковском секторе составляют всего 2% (медиана - 1,3%). Экспертная оценка проблемных ссуд физических лиц достигает 7%-10%. В диапазоне справедливой оценки возможных потерь по потребительским кредитам находятся МДМ-банк и Хоум Кредит энд Финанс Банк. У первого резервы на потенциальные потери достигают 7%, у второго - 6%. Большинство остальных банков явно недооценивают риски. С одной стороны, это ведет к повышению текущей прибыльности банков, с другой стороны, создает задел для будущего кризиса кредитования. Однако перспективы кредитного коллапса выглядят весьма отдаленными. До тех пор, пока рынок растет огромными темпами, удваиваясь ежегодно, низкие резервы на потенциальные потери не будут давать о себе знать. **Невозврат ссуд станет актуальной проблемой**, когда рынок прекратит свой рост, стабилизируясь на одном уровне.