

У российских компаний вновь появляется доступ к забытому в последние месяцы источнику финансирования - валютным кредитам. // "Банковское обозрение" № 8/14, август 2009 г.



Несмотря на высокие риски, банки возобновили выдачу валютных ссуд юрлицам. Банкирам просто некуда деваться: объемы неработающей ликвидности зашкаливают за все разумные пределы.

Процесс пошел

Суммарный кредитный портфель российских банков неумолимо сокращается. Председатель ЦБ РФ Сергей Игнатьев сообщил, что в последние месяцы прирост на уровне порядка 1,3% в месяц демонстрируют только госбанки, остальные игроки показывают снижение примерно на ту же величину. Но если внимательно присмотреться к агрегированному балансу банковского сектора, становится очевидно, что это относится не ко всем категориям ссуд. Объем корпоративных кредитов в валюте по состоянию на 1 мая увеличился на несколько процентов по сравнению с предыдущим месяцем. Прирост небольшой. Но с учетом того, что в совокупном портфеле корпоративных займов валютные кредиты занимают примерно треть, даже небольшая положительная динамика - хороший сигнал. И если прирост валютных кредитов в начале года объяснялся курсовой переоценкой, то «плюс» в свежей статистике, судя по всему, настоящий.

Подтверждение цифрам обнаруживается в заявлениях регуляторов рынка. На встрече с председателем ЦБ РФ Сергеем Игнатьевым премьер-министр Владимир Путин поинтересовался у главного банкира страны, что происходит с большими валютными ресурсами, которые компании держат на счетах ЦБ практически под нулевую ставку. Сергей Игнатьев сообщил, что максимум остатков валютных средств на счетах в Банке России - более 40 млрд долларов - наблюдался в феврале. «Сейчас эта сумма значительно сократилась. Она непостоянна, меняется, но где-то в районе 14-18 млрд долларов. Я думаю, что эта цифра снизится в ближайшие месяцы», - сообщил премьеру глава ЦБ. И пояснил, что банки находят ресурсам применение, «в том числе их выдают в валюте и российским заемщикам».

Откуда такая щедрость?

В конце прошлого года большинство топ-менеджеров российских банков в неформальных беседах признавали: валютные кредиты не выдаем. Причина была очевидна: динамично растущие курсы доллара и евро сделали валютных заемщиков чересчур опасными. Тогда ни один банкир не мог объективно оценить перспективы платежеспособности предприятия, так как «потолок» роста курсов был непредсказуем даже с учетом установленных ЦБ границ бивалютного коридора. В ситуации всеобщей

паники и неопределенности нельзя было исключать расширения этих границ: банки перестали верить успокоительным обещаниям финансовых властей.

Морально и материально запрет на выдачу валютных займов дался банкам нелегко. Девальвация испугала вкладчиков, которые метнулись конвертировать депозиты в доллары и евро. В результате за пару месяцев доля валютных депозитов в пассивной базе банков взлетела с 15-20% до 35-40%. Никаких интересных валютных инструментов на рынке не было и нет до сих пор. Бесплатные счета в ЦБ и «вэбовки» (валютные облигации ВЭБа) с символической доходностью банки в расчет не берут. Отказавшись от валютного кредитования, банки лишили себя единственной возможности с выгодой разместить неработающую ликвидность. Страдания банкиров вполне уместно сравнить с муками Тантала: ведь спрос на валютные кредиты сохранялся даже в самые тяжелые времена. Компании, прекрасно осознавая угрозу, готовы были брать любые деньги на пополнение оборотных средств: речь шла о выживании.

Что принципиально изменилось и подтолкнуло банкиров к возобновлению валютного кредитования? Формально, конечно, валютные риски снизились одновременно с прекращением девальвации и возобновлением роста курса рубля. Тем не менее аналитики по-прежнему считают этот вид кредитования опасным. «Полагаю, что на сегодняшний день кредитование в валюте на 30-40% является кредитным риском для банков. Но стоит подчеркнуть, что здесь так же присутствует валютный риск. Особенно это касается банков, пассивная база которых в значительной степени зависит от депозитов физических лиц», - считает старший аналитик агентства «РусРейтинг» Елена Николаенко. Валютная структура депозитных портфелей на волне роста курса доллара существенным образом изменилась, а сейчас клиенты постепенно начинают перекладывать валюту в рублевые вклады. Таким образом, выдавая ссуды в валюте, банк может столкнуться с дисбалансом активов и пассивов в случае резкого изменения валютной структуры депозитов физлиц.

И все же банки идут на этот риск, прикрываясь призрачной стабильностью нынешнего рубля. «Нам ничего другого не остается. У меня в банке работающая доля валютной ликвидности меньше 30%. Примерно такая же ситуация и у других игроков», - рассказывает руководитель банка из топ-40.

Кто почему?

«БО» провел опрос кредитчиков из банков с российским капиталом и иностранных «дочек». Как выяснилось, банкиры по-разному видят ситуацию на рынке, однако в целом можно констатировать: валютным кредитам дали зеленый свет.

Правда, не все игроки. В некоторых банках наблюдается скептическое отношение к выдаче займов в валюте. «В настоящее время кредиты в валюте почти не выдаем. Это связано с тем, что спрос на такие кредиты практически отсутствует вследствие изменений в общеэкономической ситуации и расстановке сил на валютном рынке», - рассказывает вице-президент НОМОС-Банка Роман Власов. Руководитель по поддержке продаж стандартных кредитных продуктов Промсвязьбанка Дмитрий

Петренко также отмечает снижение интереса к данной категории ссуд: «Ослабление курса рубля привело к образованию у клиентов убытков из-за курсовой разницы. Нестабильная ситуация на валютном рынке толкает заемщиков, не имеющих валютной выручки, к получению кредитов в рублях, несмотря на их более высокую стоимость». Тем не менее доля кредитов в иностранной валюте в портфеле банка остается достаточно высокой - порядка 50%.

Спрос по рынку распределяется неравномерно. Так, например, Дмитрий Петренко (Промсвязьбанк) и Роман Власов (НОМОС-Банк) констатируют снижение интереса корпоративных заемщиков к валютным ссудам. В ОТП банке отмечают, что кредитование в американских долларах для самого банка сейчас является приоритетным, но в последнее время предпочтения клиентов - на стороне рублевых займов. В Абсолют Банке также сообщили, что спрос выше на кредиты в рублях - клиенты стараются избежать валютных рисков. Однако директор департамента корпоративного кредитования Московского кредитного банка (МКБ) Анета Майданюк наблюдает обратную ситуацию: «Относительная стабилизация рубля привела к некоторому увеличению спроса на кредиты в инвалюте». Очевидно, причина такой разногласия - субъективное восприятие клиентами макроэкономической ситуации. Для кого-то убедительней звучат прогнозы оптимистов, ожидающих рыночного «потепления» к началу 2010 года, скептикам милее пессимисты, пророчащие вторую волну кризиса.

«Вилка» стоимости валютных ресурсов для юрлиц также сильно отличается от банка к банку. Разница между валютными и рублевыми процентными ставками порой достигает 8-9 процентных пунктов, при этом средний уровень ставки по ссудам в долларах и евро составляет 13% годовых. Дороже всего займы в валюте обходятся малому бизнесу - стоимость ресурсов иногда зашкаливает за 19% годовых. За самые дешевые валютные кредиты банкиры просят 8-9% годовых.

Кредиторы едины в одном: валютные займы почти невозможно получить компаниям с рублевой выручкой. Таких заемщиков банки готовы рассматривать только на уровне допущения - но в реальности шанс «рублевых» клиентов получить ссуду в инвалюте практически равен нулю. Исключение составляют заемщики, которым ресурсы нужны для покупки за рубежом оборудования или транспорта. Впрочем, и для покупателей основных средств, и для импортеров существуют ограничения. Так, например, в Альфа-Банке импортерам стараются предложить краткосрочные кредиты (около трех месяцев), чтобы минимизировать валютный риск. «Кроме того, параллельно валютной кредитной линии открывается рублевая, чтобы в случае возникновения угрозы резких колебаний курса, клиент успел оперативно «перевернуть» валютный кредит в рублевый», - поясняет заместитель руководителя блока «Малый и средний бизнес» Альфа-Банка Александр Киселев. В Абсолют Банке клиент может получить валютный кредит, если захеджирует свои риски. В большинстве кредитных организаций все заемщики проходят стресс-тестирование, в ходе которого банкиры должны увидеть - даже двукратный рост курса валюты кредита позволяет заемщику регулярно выплачивать долг. Такие требования, очевидно, могут выдержать только избранные заемщики. Александр Киселев признает, что доля валютных кредитов в портфеле Альфа-Банка увеличилась незначительно: «Можно сказать, что раньше это был

исключительный, а теперь просто редкий случай». А в Абсолют Банке, как и у многих других игроков, эта доля уменьшилась.

Картинка складывается следующая. Банки действительно разморозили валютные кредитные программы, но пока действуют крайне осторожно, «на ощупь». По мнению Елены Николаенко («РусРейтинг») ситуация может измениться через несколько месяцев. Если наступит ожидаемое многими экспертами улучшение на рынке, банкиры, возможно, станут обращаться с валютными ресурсами смелей, и объемы выдач станут заметны невооруженным глазом. Пока валютное кредитование в российских банках носит характер «пилотного» проекта. «Скорее всего, в случае с каждым банком речь идет о нескольких сделках с самыми проверенными и надежными заемщиками, объем которых существенно на уровень кредитного портфеля не влияет», - резюмирует Елена Николаенко.

Выдаете ли вы снова кредиты в валюте?



Олег Никитенко, заместитель директора дирекции корпоративных продаж ОТП банка

Сейчас банк по-прежнему выдает кредиты в иностранной валюте (в долларах, евро, швейцарских франках), причем в настоящее время финансирование в долларах является приоритетным. При принятии решения о возможности предоставления заемных средств, как в валюте РФ, так и в иностранной валюте, банк опирается на соответствие потенциального заемщика требованиям банка к финансовому состоянию и достаточности ликвидного обеспечения. Отраслевая принадлежность при выборе валюты кредитования при этом не имеет существенного значения. Валютный кредит может получить любой заемщик, в том числе компания с выручкой, номинированной в рублях. Доля валютных кредитов в корпоративном портфеле банка составляет 58,93%. Средняя ставка кредитования в иностранной валюте в настоящее время составляет около 13% годовых.

Валютные кредиты стали доступнее

Автор: Administrator
24.10.2012 20:39 -

