

Бубличенко Евгений Евгеньевич

Магистрант НОЧУ ВПО СГА

Направление: Экономика

Магистерская программа: Банки и банковская деятельность

Ситуация на рынке банковских услуг предприятиям

Аннотация. В статье рассматриваются экономические изменения связанные с повышением ставки рефинансирования Центральный Банком России.

Ключевые слова: ставка рефинансирования, проблемы компаний, спад экономики.

Рост кредитных ставок для корпоративных заемщиков может привести к дефолтам российских компаний. После повышения ключевой ставки ЦБ в некоторых случаях банки повышают ставки в три раза, причем по уже выданным кредитам. А физлицам кредиты и вовсе почти перестали выдавать.

В настоящее время она составляет 17% годовых. Банковское сообщество просит о поэтапном снижении: в январе до 15% годовых, затем постепенно до предкризисного уровня 10,5% годовых.

Президент Ассоциации региональных банков России Анатолий Аксаков направил председателю ЦБ Эльвире Набиуллиной письмо, в котором говорится о том, что ситуация, сложившая на российском рынке банковских услуг, вызывает серьезное беспокойство, — отмечается в письме. — Несмотря на определенную стабилизацию на валютном рынке (после преодоления значений в 80 рублей за доллар и 100 рублей за евро в «черный вторник» 16 декабря курсы основных валют начали снижаться до 56,3 рубля за «американца» и 68,3 рубля за «европейца» на конец прошлого года) и ожидаемые притоки налоговых и бюджетных ресурсов, банки испытывают острый дефицит ликвидности. По мнению банкиров, галопирующий рост процентных ставок,

вызванный увеличением ключевой ставки, уже запустил процесс потери платежеспособности компаний. Банкиры уверены, что сохранение текущего положения дел вызовет волну банкротств не только кредитных организаций, но и целого ряда предприятий и компаний» [1].

Если ЦБ РФ пойдет на снижение ключевой ставки в начале 2015 года, будет меньше давления на банки с точки зрения сохранения кредитных ставок. Многие отмечали, что при ставке в 17% годовых корпоративные кредиты, например, будут носить только оборотный характер. ЦБ отмечал, что повышение ставки сразу на 6,5 п.п. — кардинальная мера, и рынок ожидает, что регулятор даст вектор на снижение ставки уже в январе. Но темпы снижения ставки, безусловно, должен определять ЦБ. Любое снижение ставок в январе уже будет положительным сигналом для рынка.

По мнению экспертов, сейчас все участники рынка понимают, что ставка не может держаться на таком высоком уровне продолжительное время, так как в настоящий момент наблюдается прекращение кредитования многими банками и недоступность кредитных ресурсов и для корпоративных, и для частных заемщиков. Сохранение высокой стоимости денег очень негативно скажется на всем реальном секторе.

Вместе с тем многие эксперты сомневаются, что решение о снижении ставки будет принято в январе, поскольку снижение ставки через месяц после ее подъема будет означать новую дестабилизацию валютного рынка. ЦБ в своих решениях по ставке будет ориентироваться на курс рубля и инфляцию.

ЦБ пока не имеет адекватной информации по степени ускорения потребительских цен в I квартале, при этом очевидно есть понимание, что к весне инфляция может достигнуть 13–18% годовых, и сознавая это, регулятор вряд ли решится заранее снизить процентную ставку.

Снижение ставки вероятно во II квартале 2015 года, но только при появлении позитивных сигналов, главным из которых станет замедление роста потребительских цен.

Аналитик Grand Capital Юрий Прокудин прогнозирует, что ставка будет снижена не ранее февраля-марта, до уровня 15–15,5%, что автоматически снизит уровень кредитных ставок банков (на 2–2,5 п.п.).

Однако возврат к 10,5% пока невозможен: вероятнее всего, ключевым показателем станет уровень 11,5–12%.

В сложившейся ситуации возникает вопрос: насколько велика угроза дефолтов российских предприятий? И стоит ли ждать, что ситуация стабилизируется?

По мнению экспертов, стремительный рост кредитных ставок может привести к массовым дефолтам уже в первом квартале этого года.

Бизнес-омбудсмен Борис Титов заявил, что банки повышают ставки по уже выданным кредитам — например, с 12% до 36%. Титов знает уже о двух банкротствах в связи с повышением ставок, оба в пищевой промышленности.

Эксперты предполагают, что, если ЦБ не изменит ставку, пойдут дефолты. Первыми, наверняка, окажутся турбизнес, импортеры и торговые компании. Впрочем, ряд финансистов высказывает уверенность, что всё случится не так уж быстро, запас прочности еще есть.

Предприятия, понимая, что происходит и чего ждать, постарались подготовиться заранее, была оптимизация издержек, элементарная экономия, создание определенных резервов, были другие меры подготовки к тяжелым временам. Это в данном случае означает, что вот так сразу после Нового года, в первом квартале, ждать массовых дефолтов все-таки не стоит. Скорее всего это случатся в конце 2015 года [2].

Проблемы компаний потянут за собой проблемы банков. Им придется создавать дополнительные резервы. Теоретически, это резкое изъятие рублевой ликвидности с рынка могло бы даже немного опустить курс доллара. Но возможно, что такая небольшая помощь рублю значительно перекроется другими негативными факторами — например, ценами на нефть.

А между тем, 12 января котировки на сырую нефть возобновили свое снижение. Североморская марка нефти BRENT в моменте падает на 2.51% и

находится на отметке 48.85 доллара за баррель, а американская WTI снизилась на 0.88% к 48.36 долларов за баррель. Такая динамика является отражением в первую очередь взгляда крупнейшего поставщика сырой нефти Саудовской Аравии, которая ни в какую не желает скорректировать свою позицию в отношении объемов поставки нефти на рынки. Это в свою очередь заставляет и других игроков, включая и Россию, также держать прежние объемы добычи. Вероятно, что такими действиями саудиты пытаются очистить рынок от более слабых конкурентов, добывающих нефть, и заодно разорить американские компании, которые занялись производством сланцевой нефти, что им уже и удастся сделать.

Сильное предложение на рынке сырой нефти заставляет трейдеров продавать на таких низких уровнях и, похоже, это еще не конец.

На этом фоне банки резко уменьшили количество кредитов, выдаваемых физлицам, несмотря на то, что ставки взмыли в разы. По данным Объединенного кредитного бюро, российские кредитные организации в конце прошлого года отклонили почти 95% заявок на ссуды.

В декабре получить заемные деньги смог только каждый двадцатый клиент. У банков не хватает денег на выдачу новых кредитов. Как говорит первый вице-президент Клуба финансовых директоров Тамара Касьянова, банки задирают проценты по депозитам, потому что не хватает средств даже на обслуживание уже открытых кредитных линий. Ну, а если выдавать новые кредиты со взлетевшими кредитными ставками — где гарантия, что клиенты вернут деньги?

В этом случае банки, разумеется, перестраховываются, потому что на сегодняшний момент процентные ставки по кредитам очень высоки, и они понимают, что обсуживать такие кредиты будет очень дорого, сложно. Часть клиентов могут превратиться в банкротов, и риски высоки, что они не получат обратно свои денежные средства. В банковской среде сейчас существует, довольно призрачная впрочем, но нашему мнению надежда на то, что в течение первого квартала возможно что-то изменится, может быть банки

смогут договариваться с получением более дешевого фондирования из Азии, с Востока, и это как раз может привести к тому, что банки начнут выдавать кредиты.

Но рост просроченной задолженности становится головной болью банков. Коллекторы предполагают, что в этом году просрочка вырастет на 60%. Прогноз выглядит реалистичным, учитывая, что даже в ноябре прошлого года, когда ЦБ еще не повысил ключевую ставку до 17%, доля выданных кредитов с просрочкой больше трех месяцев выросла до 8% — наибольшего уровня за последние четыре года. И еще тогда, в ноябре, каждый шестой выданный физлицам кредит оказался непогашенным в срок. Чего теперь ждать? Директор департамента оценки компании АКГ «Развитие бизнес-систем» Максим Тищенко предлагает вспомнить финансовый кризис 2008 года, во время во время которого банки тоже очень ужесточили требования и очень резко сократили выдачу кредитов, но потом ситуация постепенно начала выравниваться. Стали и ставки падать по кредитованию, и банки стали смягчать условия и более лояльно относиться к заемщикам. Сейчас эта картина с евро, долларом и в какой-то степени с нефтью, а также с санкциями и доступом к западным деньгам у банков, это, конечно, вынудило банки просто перейти к такой вот системе. Но постепенно будет все это сходиться на нет, потому что все равно банки зарабатывают тем, что приобретают деньги у населения по одной ставке (условно), а другой категории населения, заемщикам, продают по более высокой ставке. На этой марже и зарабатывают».

Но как отмечают эксперты, все упирается в действия Центробанка. Пока прогноз такой: если ставка не будет понижена, прежде всего, реальный сектор, да и другие отрасли ждут тяжелые времена — череда банкротств, изъятий банками залогов, банкротства самих кредитных организаций.

Литература

1. Алексеевских А. Банки просят ЦБ снизить ключевую ставку до 15% годовых [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://izvestia.ru/news/581525>.

2. Шашина Н. Убийственный рост кредитных ставок. Что ждет отечественный реальный сектор [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.bfm.ru/news/283308>.

© Бюллетень магистранта 2015 год № 1