



# **Банковский сектор Беларуси: замедление роста**

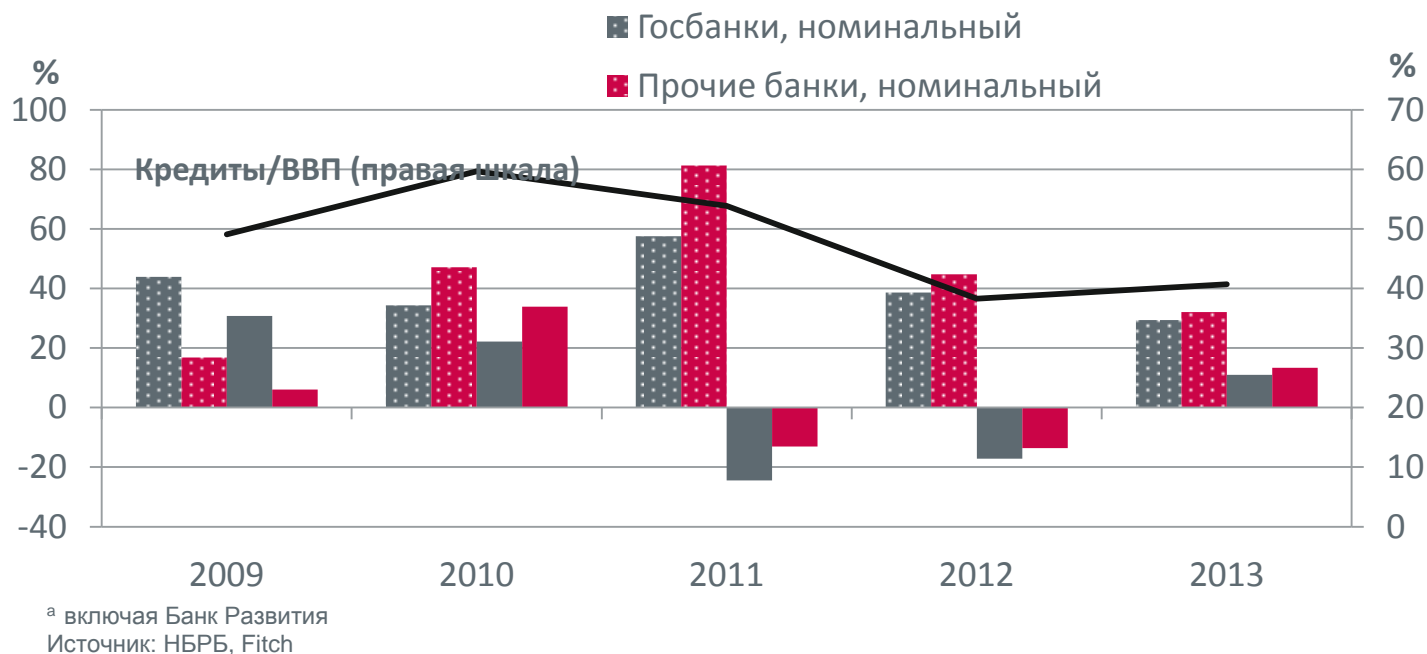
Март 2014

**Аслан Тавитов,**  
Младший директор, финансовые организации

# Сдерживаемый рост активов

- Умеренный рост кредитования (в реальном выражении) в 2013 году отражает курс монетарной политики Нацбанка, продиктованный макроэкономической ситуацией
- Fitch ожидает продолжения тенденций в 2014 году, также с учетом регулятивных ограничений по кредитованию и дефицита капитала в банковском секторе

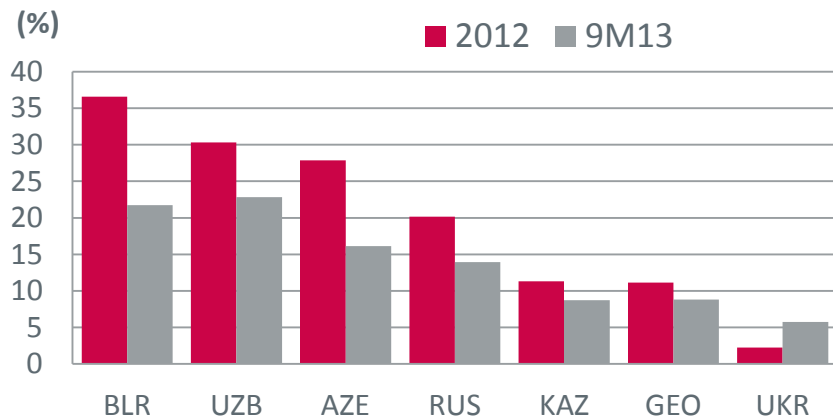
## Кредитный рост



# Темпы роста выше, чем в других странах СНГ

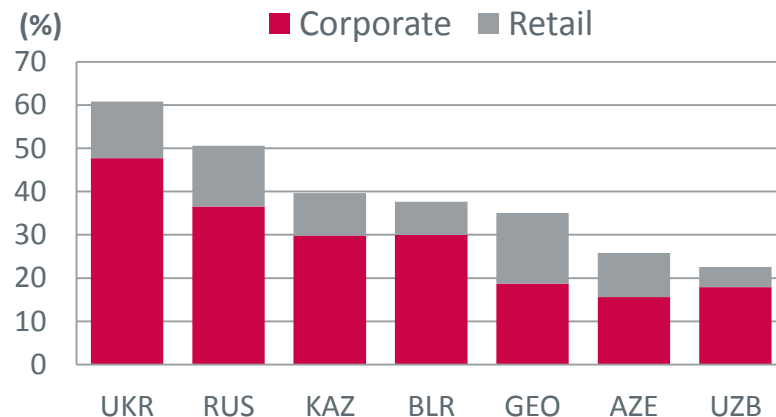
- Высокий темп роста кредитования (в номинальном выражении) сопровождается значительными кредитными и операционными рисками
- Уровень проникновения кредитов в экономику остается умеренным по сравнению с другими странами СНГ

## Рост кредитов



Номинальный, 9M13 не аннуализировано  
Источник: Нацбанки и регуляторы, Fitch

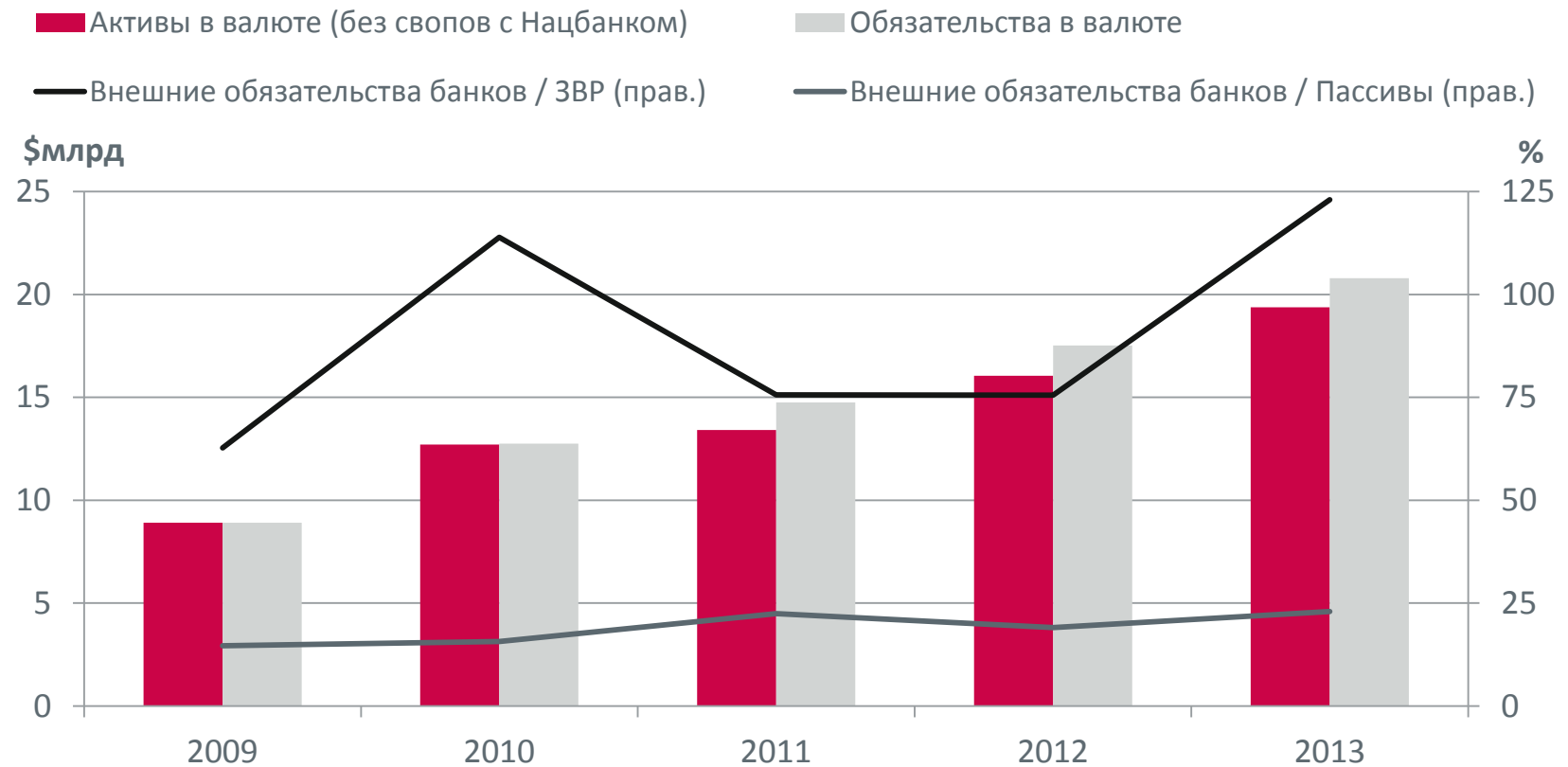
## Кредиты / ВВП



Кредиты на 9M13 к прогнозируемому ВВП 2013  
Источник: Нацбанки и регуляторы, Fitch

# Растущая долларизация активов и внешнее фондирование

## Доля иностранной валюты



Источник: НБРБ, Fitch

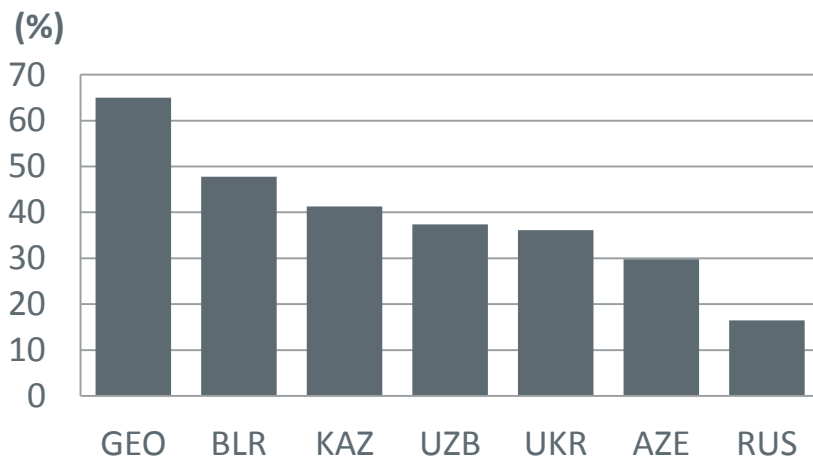
# Растущая долларизация активов и внешнее фондирование (продолжение)

- Неустойчивость национальной валюты и высокая стоимость рублевых ресурсов ведет к росту долларизации экономики: за последние три года доля активов в валюте выросла с 20% до 50%.
- Доступ к внешним денежным рынкам (в основном Россия) сохраняется, о чем свидетельствует продолжающийся рост внешнего долга банков.
- В 2013 г. уровень внешних обязательств банковского сектора превысил уровень золотовалютных резервов страны, однако риск рефинансирования снижает большая доля (почти треть) займов от иностранных материнских банков.
- Открытые валютные позиции у госбанков не превышают 2% капитала и около 20% - у иностранных банков, хеджирующих капитал с разрешения Нацбанка.

# Растущая долларизация (продолжение)

- Уровень долларизации кредитования один из самых высоких в СНГ.
- Это отражает структуру фондирования белорусских банков, где доля внешнего фондирования также одна из самых высоких в регионе.

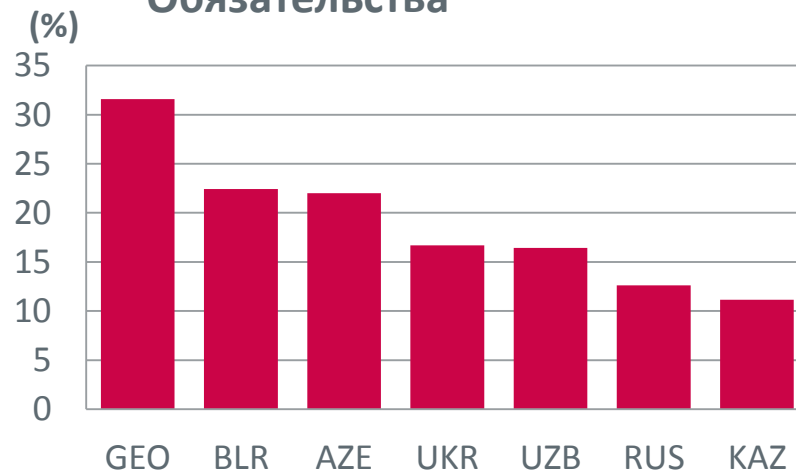
## Доля валютных кредитов



Данные на 9М13

Источник: Нацбанки и регуляторы, Fitch

## Внешние заимствования / Обязательства

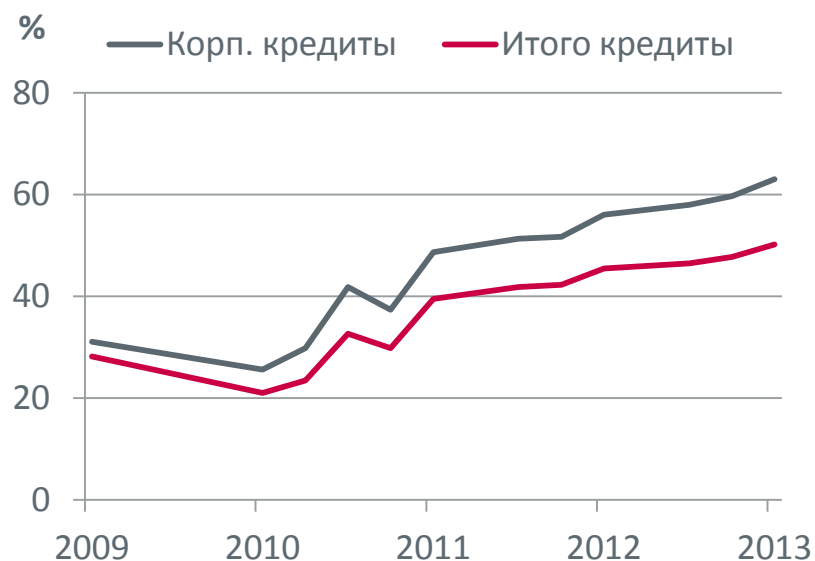


Данные на 9М13 (UKR - 6М13)

Источник: Нацбанки и регуляторы, Fitch

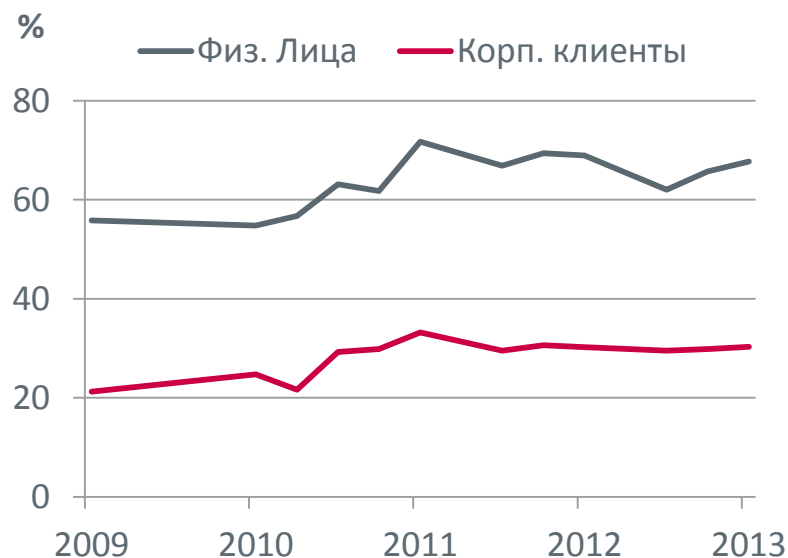
# Высокая доля валюты в активах и пассивах

## Доля валютных кредитов



Источник: НБРБ, Fitch

## Доля валютных депозитов



Источник: НБРБ, Fitch

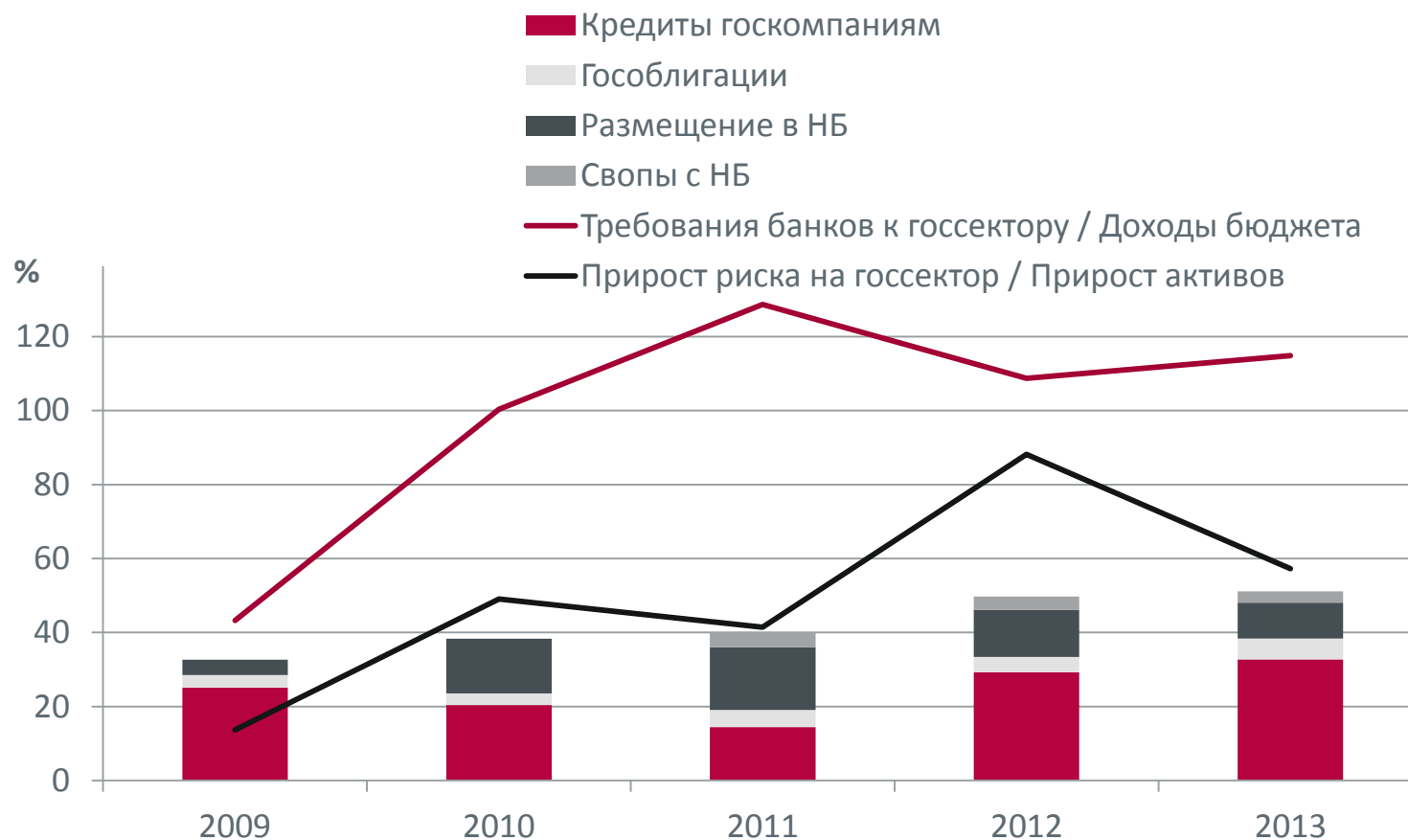
# Высокая доля валюты в активах и пассивах (продолжение)

- Около половины клиентского фондирования – в иностранной валюте, в большей степени за счет розничных депозитов, где доля валютных вкладов составляет 70%, что отражает девальвационные ожидания населения
- Розничное кредитование разрешено только в рублях
- Высокая стоимость фондирования в рублях обуславливает соответствующий уровень ставок кредитования, которые фактически недоступны для большинства корпоративных заемщиков
- При этом рост кредитования обеспечивается более дешевыми валютными кредитами компаниям, в том числе не имеющим достаточной валютной выручки, что увеличивает кредитный риск банков



# Государственный сектор превалирует в активах банковского сектора

## Доля госсектора в активах банков



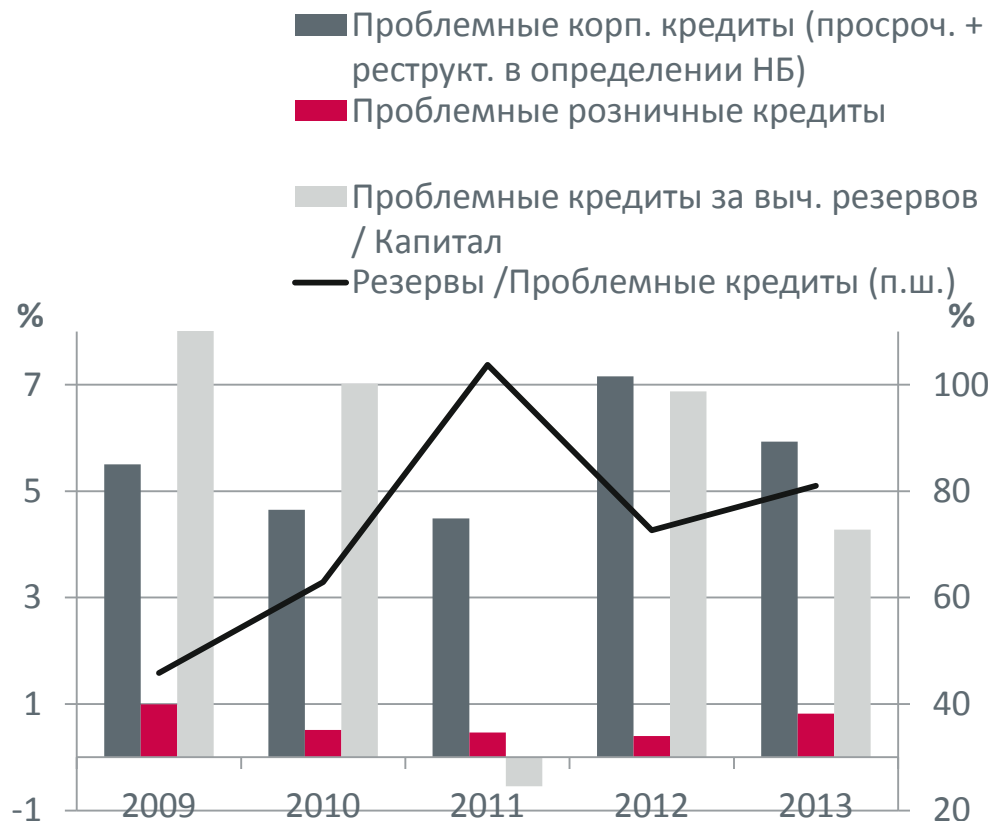
Источник: НБРБ, Fitch

# Государственный сектор превалирует в активах банковского сектора (продолжение)

- Задолженность госсектора перед банками превышает половину активов банковской системы и годовые доходы бюджета страны
- Доля госсектора в активах заметно выросла с 2011 года, в основном, за счет кредитования, включая льготное финансирование долгосрочных программ строительства жилья и поддержки стратегических предприятий
- Банк Развития, основанный в 2011 году, постепенно аккумулирует задолженность по государственным программам, что со временем должно позволить госбанкам полностью переключиться на коммерческое кредитование

# Проблемная задолженность - на управляемом уровне

## Проблемные кредиты



Источник: НБРБ, Fitch

## Закредитованность физлиц



Источник: НБРБ, Fitch

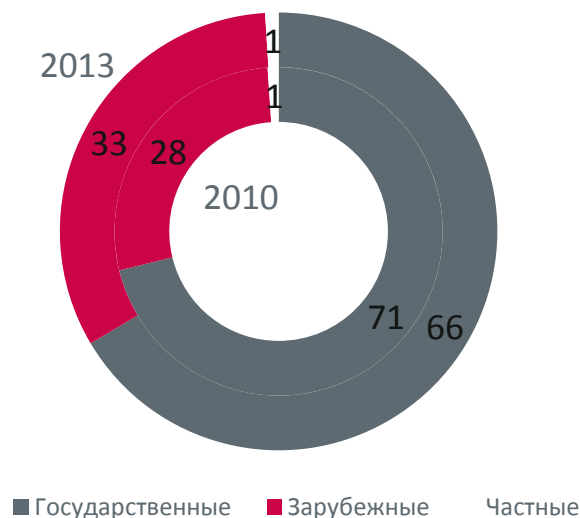
# Проблемная задолженность - на управляемом уровне

- Относительно низкие уровни проблемных кредитов в портфеле корпоративных заемщиков обусловлены существенной долей госкомпаний, получающих поддержку государства при обслуживании кредитов
- Ухудшающееся финансовое положение корпоративных заемщиков - как результат замедления экономического роста, снижения прибыльности и роста уровня долга - и девальвация будут оказывать давление на качество портфелей
- Высокое качество розничных кредитов определяется большой долей субсидируемых кредитов по госпрограммам, низкой закредитованностью населения, запретом на валютное кредитование и относительно низким спросом (кроме госпрограмм)
- Средний долг / ежемесячный доход населения составляет около 2, что является низким уровнем, по сравнению с другими рынками СНГ

# Структура банковского сектора стабильна

- Доминирующая роль государственных банков сохраняется
- Недавний активный рост иностранных (российских) банков замедляется
- Доля банков в частной собственности остается незначительной
- Банковская система остается высококонцентрированной

## Структура отрасли<sup>а</sup>

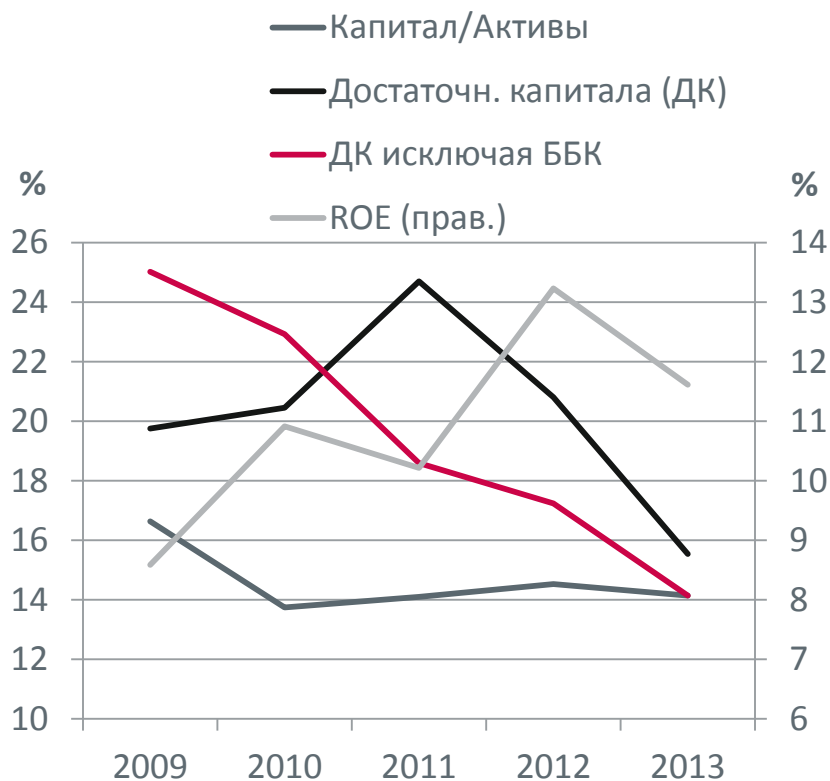


Доля активов системы 9М2013 (%)	
Беларусьбанк	41
5 крупнейших банков	79
10 крупнейших банков	94
Банк Развития	7

<sup>а</sup> включая Банк Развития  
Источник: НБРБ, Fitch

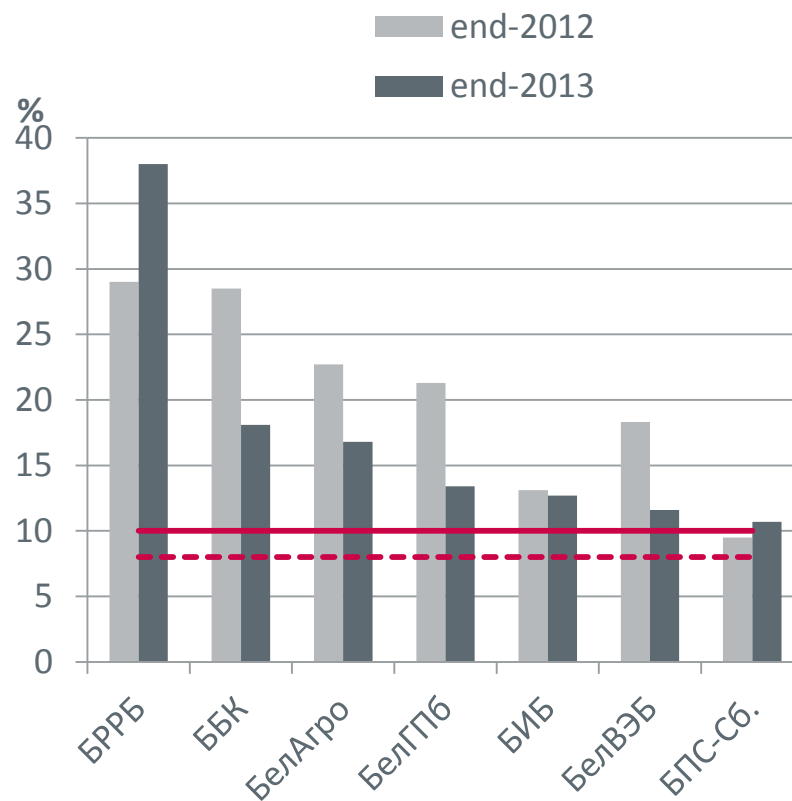
# Капитализация - сдерживающий фактор для роста

## Достаточность капитала



Источник: НБРБ, Fitch

## Регулятивный капитал



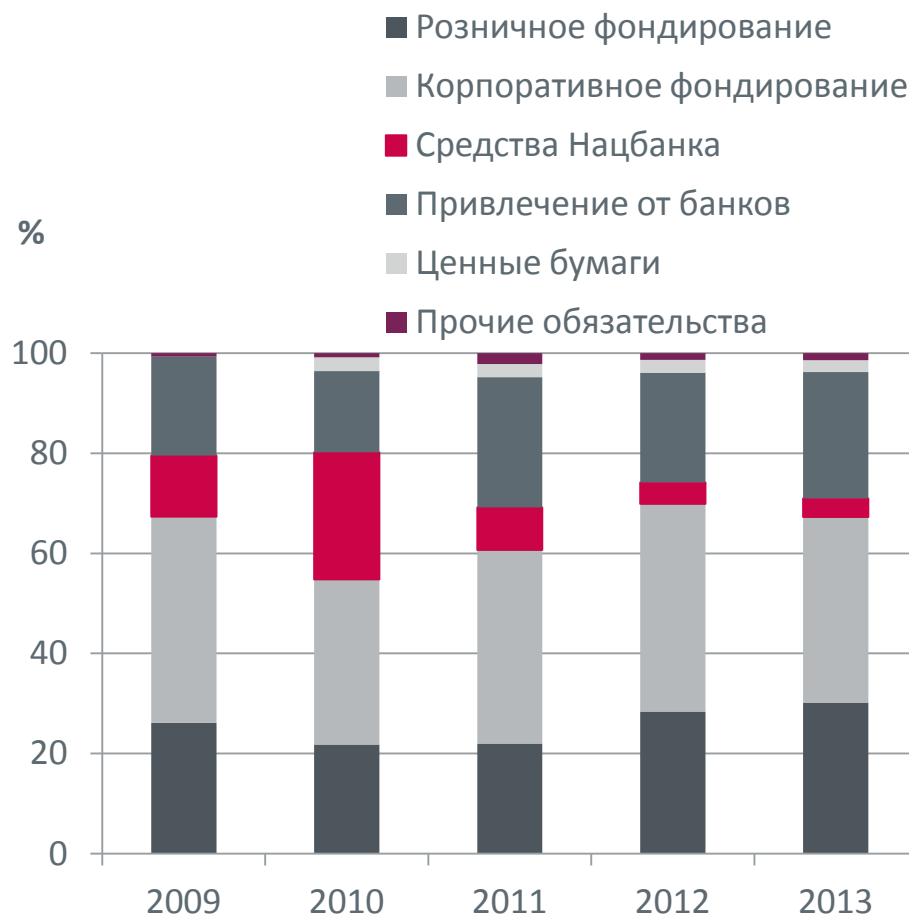
Источник: НБРБ, Fitch

# Капитализация - сдерживающий фактор для роста (продолжение)

- Недавний рост активов (в том числе за счет девальвации) и ужесточение регулятивных требований в 4-м квартале 2013 года привели к снижению достаточности капитала
- Этот процесс вероятно замедлится в 2014 году, но многие банки уже столкнулись с дефицитом капитала
- Собственные источники капитала недостаточны для поддержания высоких темпов роста
- Государственные банки продолжают получать поддержку как в виде непосредственных вливаний нового капитала так и путем передачи активов Банку Развития

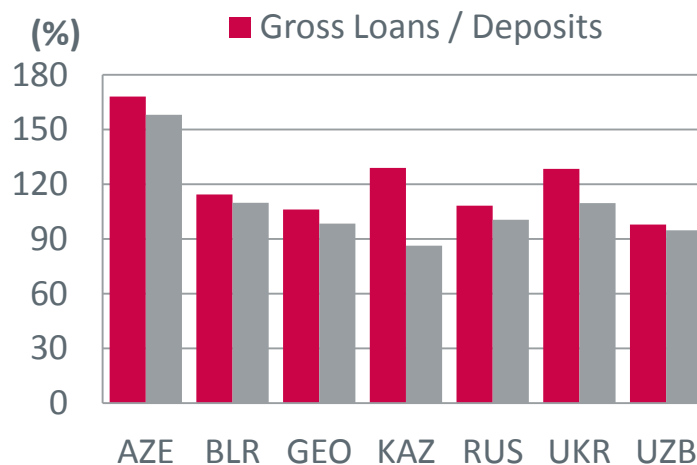
# Структура фондирования стабилизировалась

## Структура пассивов



Источник: НБРБ, Fitch

## Кредиты / Депозиты



Данные 9M13 (UZB 6M13).

Источник: Нацбанки и регуляторы, Fitch



# Структура фондирования стабилизировалась (продолжение)

- Клиентские средства остаются основным источником фондирования
- Доля розничных депозитов продолжает расти, привлекаемая высокими ставками
- Привлеченный межбанк включает внешнее фондирование – почти четверть обязательств (в основном российские банки)
- Финансирование от нацбанка ограничено как результат монетарной политики регулятора
- На конец 2013 ликвидные активы составляли 16% активов

# Стабильная умеренная прибыльность

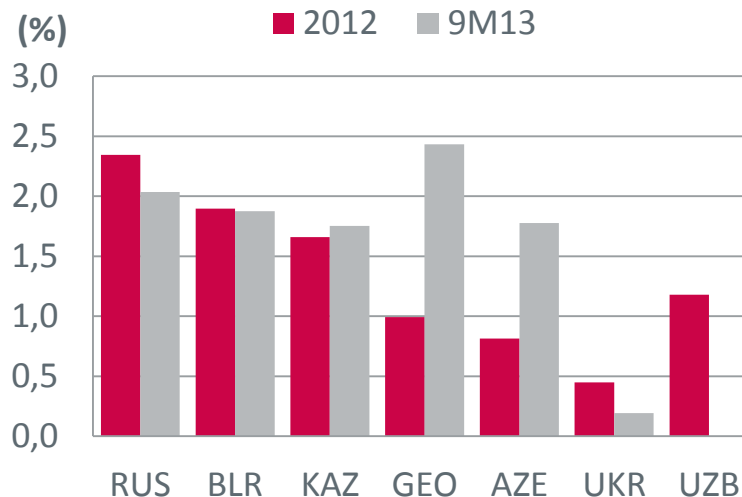
- Умеренная прибыльность недостаточна, для обеспечения значительных темпов роста
- Возрастающие отчисления в резервы негативно влияют на финрезультат, однако процентная маржа устойчива (около 4%) и поддерживает прибыльность

## Прибыльность



Источник: НБРБ, Fitch

## Возвратность на активы



9M13 аннуализированы (UZB 9M13 нет данных).

Источник: Нацбанки и регуляторы, Fitch

# Заключение

- Сдерживаемый рост кредитования – положительный фактор в ситуации замедления экономического роста, существующих структурных дисбалансов экономики и давления на внешние финансы страны
- Сохраняющийся риск девальвации национальной валюты – значительный фактор риска для банковской системы с учетом ее высокого уровня долларизации, умеренных уровней капитализации и прибыльности операций
- Корреляция кредитных профилей банков и суверенного профиля Республики Беларусь значительна ввиду а) высокого уровня кредитования госсектора и зависимости многих заемщиков от государственной поддержки при обслуживании кредитов; б) прямого кредитного риска на государственные институты в виде инвестиций в госдолг и валютных свопов с НБРБ
- Высокие ставки в экономике снижают кредитный спрос и одновременно существенно увеличивают кредитный риск в корпоративном портфеле, что повлечет дальнейший рост резервов в 2014. Валютный риск, перекладываемый банками на компании, также ухудшает платежеспособность заемщиков.
- В условиях ограниченного аппетита к росту банкам не приходится рассчитывать на внешние капитальные вливания, за исключением чрезвычайной необходимости. Существующий запас капитала продолжит снижаться, под давлением недостаточной прибыльности и ужесточения регулирования

# Компании, имеющие рейтинг Fitch

## Банки

Беларусьбанк	B- (Stable)
БПС-Сбербанк	B- (Stable)
Белинвестбанк	B- (Stable)
БелВЭБ	B- (Stable)
Банк Развития Республики Беларусь	B- (Stable)
Белгазпромбанк	B- (Stable)

## Страховые компании

Белэксимгарант	B- (Stable)
Белгосстрах	B- (Stable)

# Рейтинги Fitch в СНГ



# Значение рейтингов Fitch

- Кредитный рейтинг как независимое мнение о кредитоспособности эмитента
  - Прямой доступ на международные рынки капитала ( наличие минимум двух рейтингов является необходимым условием для размещения евробондов)
  - Независимая оценка Банка как инструмент для принятия управленческих решений топ-менеджментом
  - Рейтинги Fitch используется управляющими пенсионных фондов и других форм ДУ при управлении финансовыми ресурсами
  - Отражается на нормах резервирования для иностранных инвесторов в соответствии с требованиями Базельского комитета
- Кредитный рейтинг как новая ступень развития Банка
  - Расширение базы инвесторов ( более 10 000 подписчиков на рейтинги Fitch)
  - Снижение стоимости финансирования
  - Возможность для расширения деятельности по направлениям торгового финансирования и МБК
  - Позиционирование принципов прозрачности и открытости эмитента
- Кредитный рейтинг как канал передачи квалифицированной, профессиональной оценки Банка ведущим финансовым институтам и инвесторам по всему миру

# Крупнейшие международные и российские инвесторы—пользователи рейтингов и отчётов

- МВФ и Всемирный банк
- МФК (Международная Финансовая Корпорация)
- Европейский инвестиционный банк
- Тройка Диалог
- Морган Стэнли
- Сити Банк
- Барклайс Банк
- ЕБРР (Европейский банк реконструкции и развития)
- Сбербанк России
- ВТБ
- Кредит Свисс Банк
- БНП Париба Банк
- Внешэкономбанк
- Райффайзенбанк и др.

# Q & A