

Основные тренды в российском банковском секторе и лизинговой отрасли.



Дмитрий Монастыршин

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящая презентация содержит определенные заявления, которые не относятся ни к подтвержденным финансовым результатам, ни к другой информации о прошлых периодах. В презентации могут быть приведены прогнозные заявления, которые отражают текущие мнения и оценки Промсвязьбанка. Для данных прогнозных заявлений характерно наличие рисков и факторов неопределенности, в результате действия которых фактические результаты деятельности Банка могут существенно отличаться от тех, которые приведены в прогнозных заявлениях. Многие из данных рисков и факторов неопределенности находятся вне сферы контроля Промсвязьбанка или его возможности провести точную оценку, как, например, рыночные или экономические условия в будущем, поведение других участников рынка, способность успешно интегрировать приобретенные компании и достичь ожидаемый эффект синергии, колебания обменных курсов, действия государственных регулирующих органов или погодные условия. На данные прогнозные заявления, которые действительны только на дату составления настоящей презентации, полагаться для каких-либо целей не следует. Промсвязьбанк не берет на себя обязательств по пересмотру или обновлению прогнозных заявлений для отражения произошедших событий или возникших обстоятельств после даты составления данных материалов.

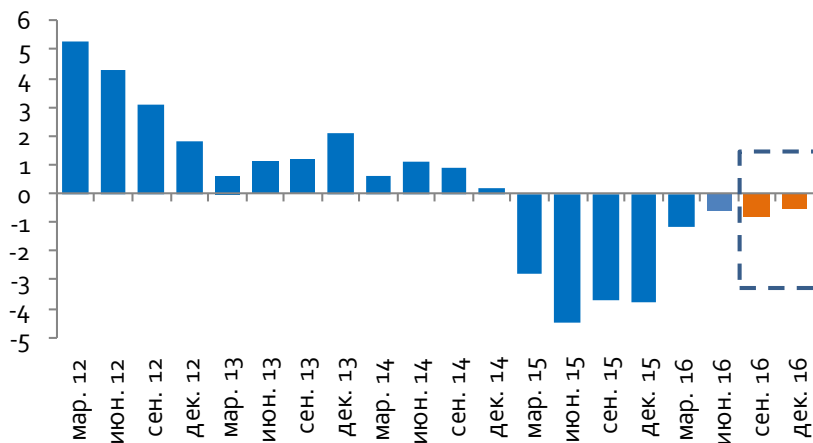
Информация в настоящей презентации получена из источников, которые Промсвязьбанк считает надежными. Хотя Промсвязьбанк проявил разумную заботу в отношении обеспечения точности и полноты информации в настоящей презентации, он не дает каких-либо прямых или подразумеваемых заверений или гарантий в отношении точности, правильности или полноты такой информации. Кроме того, Промсвязьбанк не дает каких-либо прямых или подразумеваемых заверений или гарантий в отношении совпадения его будущих операционных, финансовых или иных результатов с результатами, прямо или косвенно подразумеваемыми такой информацией, или с прошлыми операционными, финансовыми или иными результатами Промсвязьбанка. Любая информация, содержащаяся в настоящей презентации, дается на дату составления презентации и может изменяться без предварительного уведомления. Промсвязьбанк не берет на себя обязательство по публичному обновлению или пересмотру какой-либо информации в настоящей презентации.

Настоящая презентация не является публичным предложением или рекламой ценных бумаг и не является предложением или приглашением направлять заявки, приобретать, продавать, обменивать или передавать какие-либо ценные бумаги в какой-либо юрисдикции или какому-либо юридическому или физическому лицу или в интересах такого лица.

Промсвязьбанк не несет ответственности за ущерб и прямые, побочные, косвенные или аналогичные убытки, возникшие в связи с использованием или частичным использованием данной презентации.

Макроэкономические предпосылки развития финансового сектора

Динамика ВВП России, %, г/г



Источник: Bloomberg, PSB Research

в % (г/г)	2014	2015	Iкв2016	IIкв2016
ВВП	0,7	-3,7	-1,2	-0,6
Промышленное производство	1,7	-3,4	-0,6	1,0
Производство с/х продукции	3,5	3,0	2,8	2,5
Объем строительства	-2,3	-7,0	-1,6	-8,3
Инвестиции	-1,5	-8,4	-4,8	-4,0
Оборот розничной торговли	2,7	-10,0	-5,4	-5,6
ИПЦ	11,4	12,9	7,3	7,5
Реальные располагаемые денежные доходы населения	-0,7	-4,3	-3,7	-4,8

Источник: Росстат

Прогноз PSB Research	2016	2017	2018
ВВП, г/г	-0,9%	0,9%	1,5%
Пром.пр-во, г/г	0,2%	1,1%	1,4%
Brent, долл./барр., ср.знач.	44,1	49,7	55,6
Ставка ЦБ, на к.п.	10,0%	8,00%	7,50%
ИПЦ, г/г, на к.п.	6,7%	6,6%	6,5%
Рубль/USD, ср.знач.	67,2	65,2	63,6

■ Спад в экономике замедляется:

Промышленное производство во 2кв2016 г. показало рост на 1% г/г. Динамика производства с/х продукции также положительная (+2,5% г/г)

■ Рост экономики сдерживает спад инвестиций и строительства:

за 6м2016 г. Инвестиции в основной капитал сократились на 4,4% (-8,4% за 2015 г.). Спад в строительстве составил 5% (-7% за 2015 г.).

■ Потребительский спрос остается слабым.

Оборот розничной торговли снизился за 6м2015 г. на 5,5% г/г (-10% за 2015 г.), что обусловлено снижением реальных доходов населения (-4,3% за 6м2016 г.) и увеличением склонности населения к сбережениям при сокращении расходов на покупку товаров длительного пользования.

Реальный сектор не догоняет инфляцию...

Изменение выручки в отраслях 2015 к 2014



Источник: Росстат, PSB Research

- **Наибольшие темпы роста выручки в 2015 г. показали сектора, ориентированные на экспорт**
- **Также в лидерах роста были отрасли, ориентированные на внутренний рынок, которые смогли заместить импортеров:** АПК, пищевая промышленность и химическое производство (в части производства полимеров, косметики и бытовой химии), внутренний туризм.
- **Большинство отраслей в 2015 г. показали рост выручки ниже инфляции.**
- **В лидерах падения были сектора, ориентированные на товары длительного пользования, а также сектор недвижимости.**

Банковский сектор

Динамика роста активов российских банков



Источник: ЦБ РФ, PSB Research

Прибыль и обеспеченность капиталом (норматив Н1.0)



Источник: ЦБ РФ, PSB Research

Рост активов банков замедляется:

спад в экономике, низкий спрос на кредиты и переоценки валютных статей баланса ограничивают возможности роста бизнеса банков.

Прибыль банков восстанавливается

за счет снижения стоимости фондирования и уменьшение расходов на резервирование

Программа докапитализации поддержала сектор

29 банков увеличили капитал на 803 млрд руб. за счет ОФЗ в 2015 г. Прибыль и вливания от акционеров поддерживают достаточность капитала в 2016 г.

Состояние отрасли неоднородно:

Сбербанк, занимая 29% в активах системы, генерирует 61% прибыли всей отрасли. 190 банков лишились лицензий в 2014-2015 гг. 64 банка – за 7М2016 г.

1,2 трлн руб. составили расходы АСВ на санацию банков.

828 млрд руб. составили выплаты АСВ (по 295 страховым случаям).

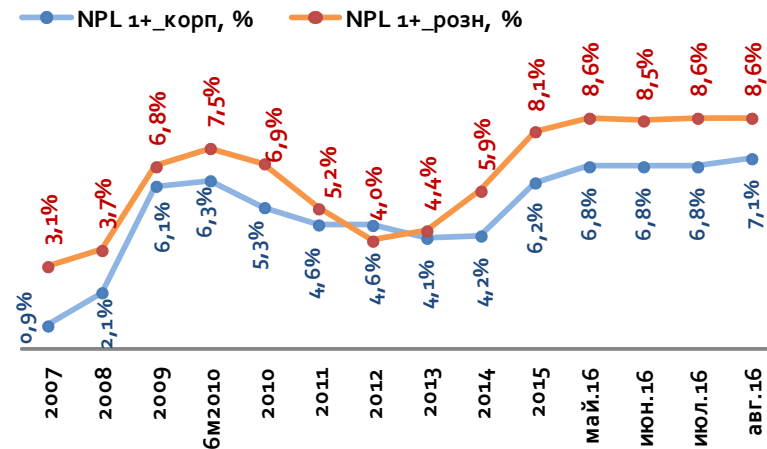
Банковский сектор

Динамика кредитного портфеля



Источник: ЦБ РФ

Просроченная задолженность по кредитам



Источник: ЦБ РФ, PSB Research

- **Реализация кредитных рисков является основным вызовом для банков:**

в 2015 г. на 825 млрд руб. вырос NPL по корпоративным кредитам и на 196 млрд руб. по розничным.

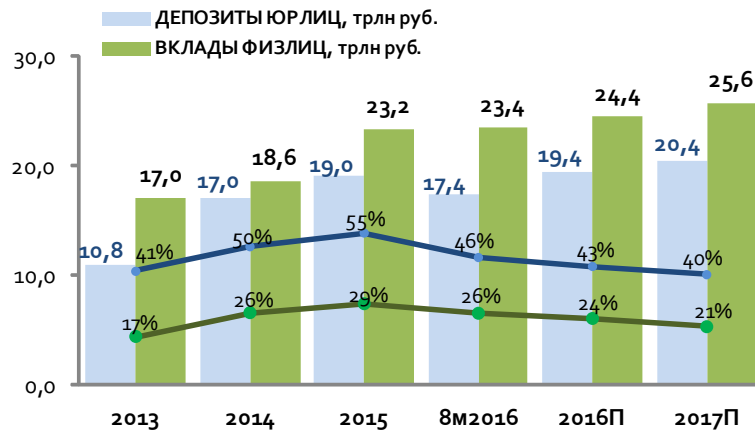
за 8м2016 г. рост просрочки замедлился до 83 млрд руб.

- **Рост кредитного портфеля ограничен** низкой инвестиционной активностью компаний и снижением реальных доходов населения.

- **Снижение объемов выдачи новых качественных кредитов** ограничивает доходную базу и возможности абсорбирования потерь.

Банковский сектор

Динамика и структура привлеченных депозитов



Источник: ЦБ РФ, PSB Research

Динамика привлечения средств от ЦБ



Источник: ЦБ РФ, расчеты PSB Research

- Приток средств клиентов опережает динамику кредитного портфеля...
- Это обеспечивает улучшение ликвидной позиции банков.
- Зависимость банков от рефинансирования в ЦБ РФ снижается.
- Влияние ЦБ на денежный рынок снижается. Ставки по кредитам и депозитам снижаются с опережающей динамикой по сравнению с ключевой ставкой ЦБ.

Банковский сектор

Изменение ликвидности в системе

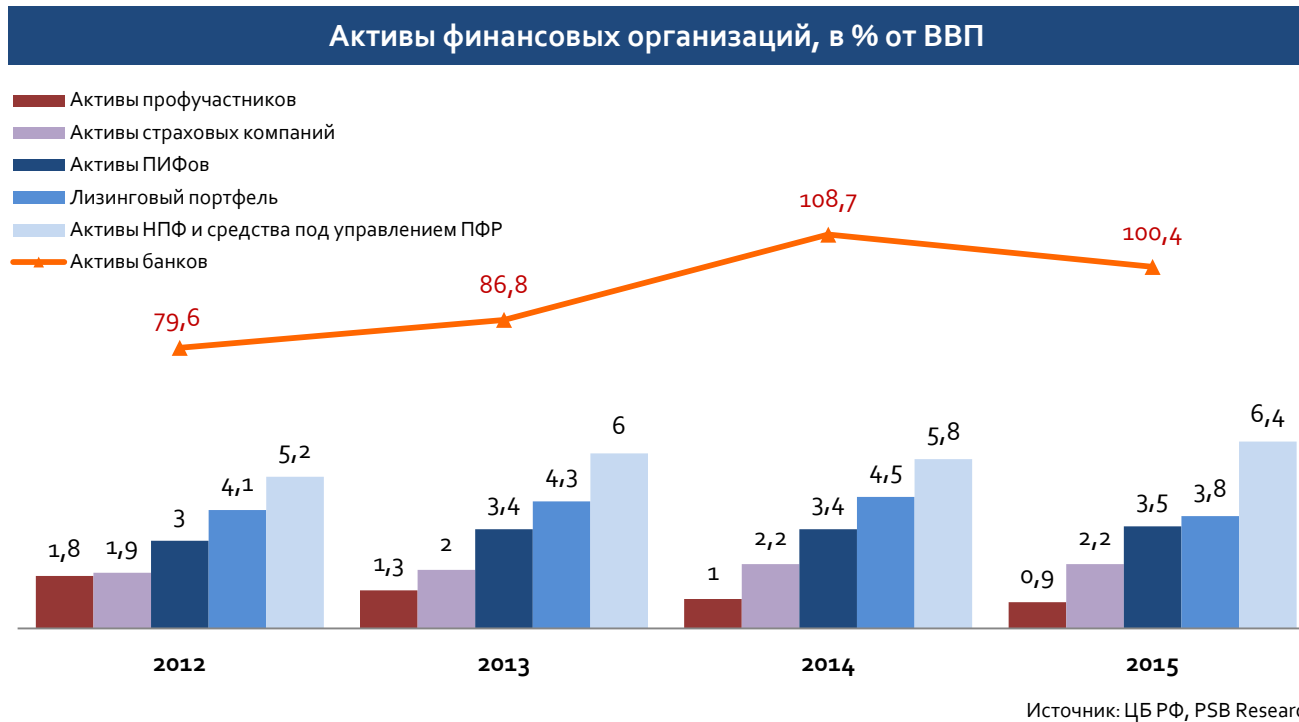
	2014	2015	6м2016	изм. за 2015	изм. за 6м2016	изм. за 2015	изм. за 6м2016
Средства клиентов, млрд руб.	27 959	31 308	32 833	3 349	1 525	10,7%	4,6%
Кредиты клиентам, млрд руб.	30 743	30 457	30 954	-285	497	-0,9%	1,6%
Облигации, млрд руб.	5 071	5 468	5 702	398	233	7,3%	4,1%
Приток ликвидности, млрд руб.		3 237	795				

	2014	2015	6м2016	изм. за 2015	изм. за 6м2016	изм. за 2015	изм. за 6м2016
Средства клиентов, млрд \$	282	283	278	1	-4	0,3%	-1,5%
Кредиты клиентам, млрд \$	180	186	169	6	-17	3,1%	-9,9%
Облигации, млрд \$	46	57	61	11	4	19,4%	6,5%
Приток ликвидности, млрд \$		-16	9				
Курс RUB/USD	56	73	64				
Совокупный приток, млрд руб.		2 077	1 348				

Источник: ЦБ РФ, PSB Research

- **Рублевая ликвидная позиция улучшилась на 0,8 трлн руб.** За 6м2016 г. приток средств клиентов в банки составил 1,5 трлн руб. Часть данных средств была использована для наращивания кредитного портфеля и портфеля рублевых облигаций (+0,7 трлн руб.).
- **Суммарная валютная ликвидная позиция улучшилась на \$9 млрд.** За 6м2016 г. остатки клиентов на валютных счетах сократились на \$4 млрд. При этом сокращение кредитного портфеля на \$17 млрд. обеспечило высвобождение средств. Вложения в евробонды выросли на \$4 млрд.

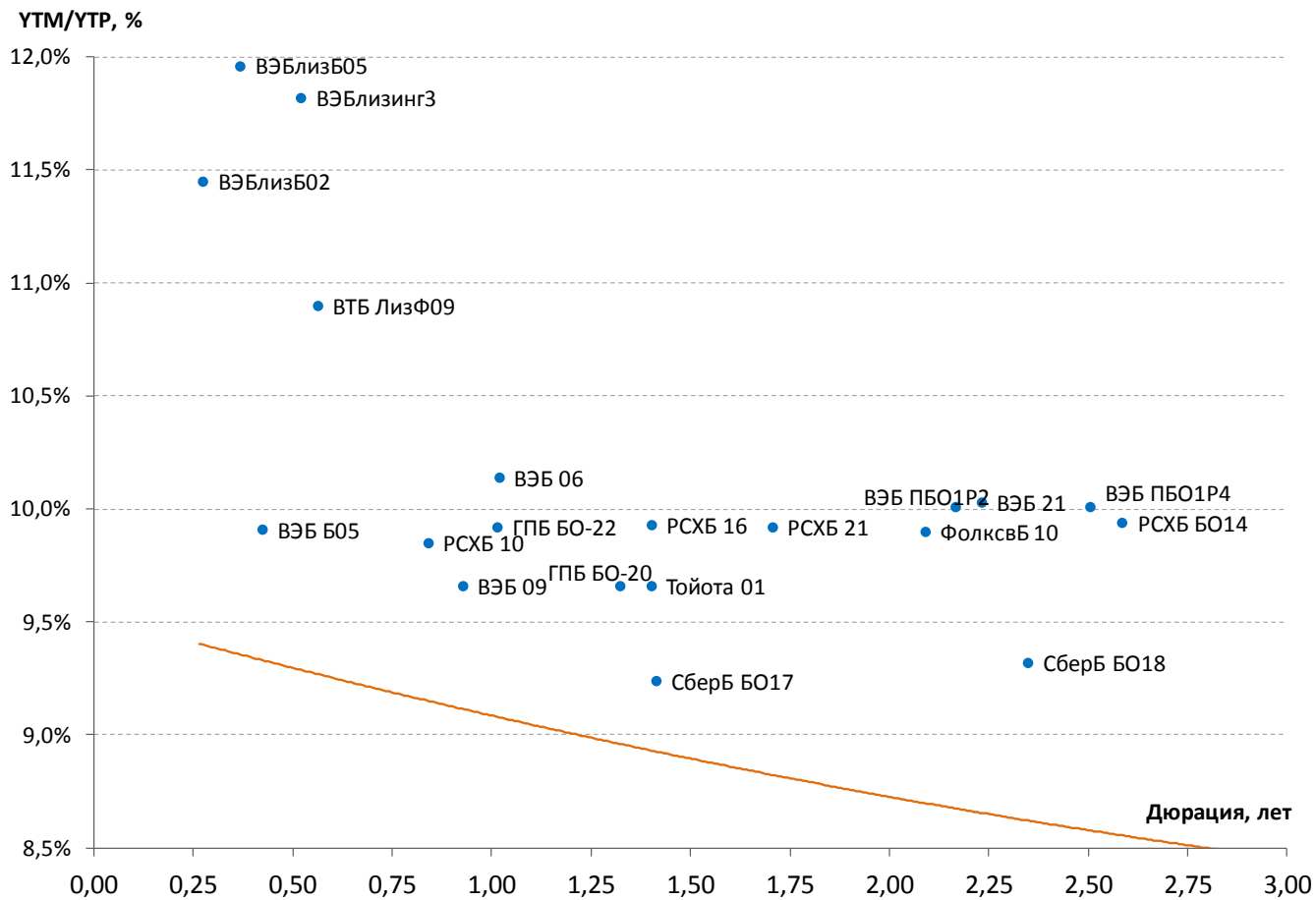
Структура финансового рынка



- **Российский рынок лизинга отстает от динамики активов банковской системы.**
 Активы банков по отношению к ВВП выросли за 2013-2015 годы с 79,6% до 100,4%.
 Доля лизингового портфеля снизилась за этот же период с 4,1% до 3,8%.
- **Давление на лизинговую отрасль оказывает:**
 Спад инвестиционной активности и ухудшение конъюнктуры в транспортном секторе,
 Удорожание фондирования.

Конъюнктура рынка облигаций

Доходность рублевых облигаций эмитентов финансового сектора



Динамика лизингового рынка

Динамика российского лизингового рынка



Источник: ЦБ РФ, PSB Research

- **Основными драйверами роста лизингового рынка выступает:**
 - повышение доступности ресурсов и снижение стоимости фондирования,
 - госпрограммы поддержки транспортной отрасли,
 - потребность компаний в обновлении основных средств.

Спасибо за внимание!

ПАО «Промсвязьбанк»

PSB Research

114115, Москва, Дербеневская набережная, д.7, стр.22

e-mail: RD@psbank.ru

Bloomberg: PSBF <GO>

<http://www.psbank.ru>

<http://www.psbinvest.ru>



PSB RESEARCH

Николай Кашеев

Директор по исследованиям и аналитике

KNI@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-39

ГРУППА АНАЛИЗА ДОЛГОВЫХ РЫНКОВ

Дмитрий Монастыршин

Алексей Егоров

Александр Полютков

Monastyrshin@psbank.ru

EgorovAV@psbank.ru

PolyutovAV@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-10

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-48

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-67-54

ОТДЕЛ АНАЛИЗА ОТРАСЛЕЙ И РЫНКОВ КАПИТАЛА

Евгений Локтюхов

Илья Фролов

Екатерина Крылова

Игорь Нуждин

LoktyukhovEA@psbank.ru

FrolovIG@psbank.ru

KrylovaEA@psbank.ru

NuzhdinIA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-61

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-06

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-67-31

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-70-11

Чтобы подписаться на нашу аналитику, пришлите запрос на

RD@psbank.ru