

# Мониторинг банковского сектора Беларуси

**Пер Фишер, Роберт Кирхнер, Дмитрий Червяков**

Берлин/Минск, декабрь 2020 г.

# Обзор и перспективы (1/2)

---

- **Размер банковского сектора в последние годы оставался довольно стабильным**, он меньше, чем в России и Польше, но больше, чем в Украине.
- В секторе по-прежнему доминируют государственные банки, которые контролируют 65% рынка. Российские банки с 22% также играют важную роль. Это оставляет ограниченное пространство для частных (в том числе западных) банков.
- **Более половины банков имеют долю рынка менее 1%**; на фоне вызовов, вызванных COVID-19, и недавних политических потрясений это ставит под вопрос их долгосрочное будущее.
- Поскольку государственные банки, как правило, кредитуют государственные предприятия, **роль кредитования частного сектора недостаточно развита**, хотя до 2020 года она несколько повысилась.
- Недавно, после многих лет сокращения, **объем целевого кредитования снова растет**. Этот может сгладить реальную активность в краткосрочной перспективе, но сопряжено со значительными финансовыми издержками для банковского сектора.

## Обзор и перспективы (2/2)

---

- Пока система **хорошо капитализирована и прибыльна**, но в будущем ситуация, скорее всего, ухудшится.
- Возросшая экономическая неопределенность из-за COVID-19 и политической ситуацией омрачают перспективы сектора: **ситуация с ликвидностью напряженная**, и возможное **ухудшение показателей платежеспособности** (то есть увеличение просроченных кредитов с низкого уровня) представляет реальную угрозу.
- **Высокая волатильность обменного курса** в сочетании с **ограниченными валютными резервами** представляют опасность для банковской системы, особенно в связи с тем, что **долларизация остается высокой и вновь растет** из-за растущей неопределенности.
- Подверженность внешнему долгу значительна, а **возможности рефинансирования, вероятно, останутся ограниченными** и в будущем станут более дорогостоящими. Это также отражается в **ухудшении перспектив рейтингов** крупных банков и самого государства.
- **Продолжительность и глубина** этих событий напрямую зависят от периода повышенной неопределённости. При этом, риски будут возрастать с течением времени.

# Содержание

---

## Ключевые показатели

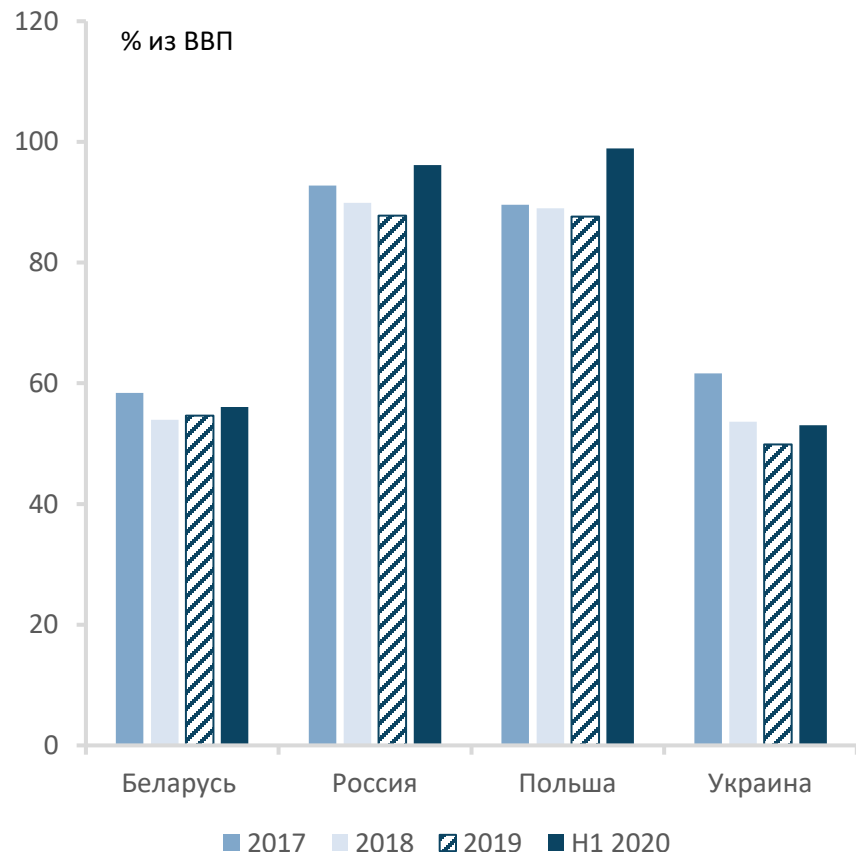
1. Банковские активы в региональном разрезе
2. Количество банков и рыночные доли
3. Собственность и концентрация
4. Кредитование частного сектора
5. Динамика кредитования
6. Необслуживаемые кредиты (NPL)
7. Депозиты
8. Процентные ставки
9. Достаточность капитала и банковская прибыль
10. Внешний долг

## Избранные темы

11. Целевое кредитование
  12. Долларизация
  13. Текущие события
- Приложение.

# 1. Банковские активы в региональном разрезе

## Банковские активы



Источник: Национальные банки, собственные расчеты; конец периода

Примечание: данные по Беларуси основаны на аудированных балансах банков, агрегированных Национальным банком.

## Банковские активы

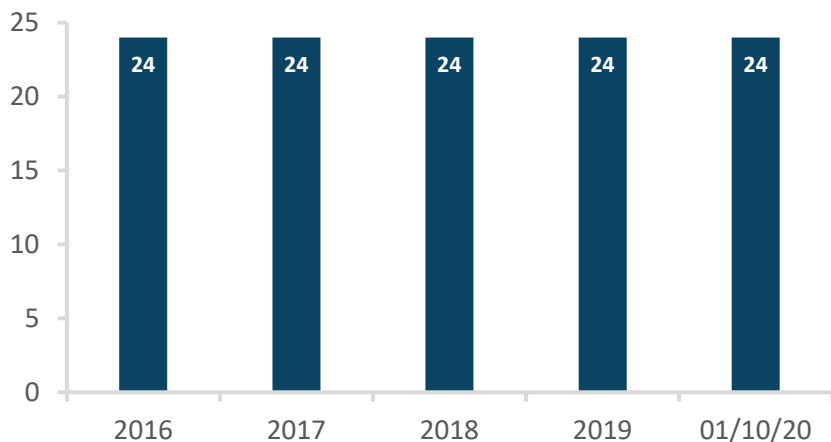
- Падение с 58,4% ВВП в 2017 г. до 54,6% в 2019 г.
- Снижение в основном из-за более быстрого роста ВВП в этот период (2016-2019 гг.)
- Однако в течение 2020 года показатель снова увеличился до 56,7% (01.10.20)
- Причины: рост кредитования и замедление роста номинального ВВП во время кризиса COVID-19

## Региональное сравнение

- Белорусская банковская система намного меньше, чем российская и польская, но больше, чем украинская.
  - Аналогичные тенденции снижения объёма активов и недавнего увеличения в России, Польше и Украине
- **Увеличение отношения банковских активов к ВВП во время COVID-19; неясно, сохранится ли тенденция**

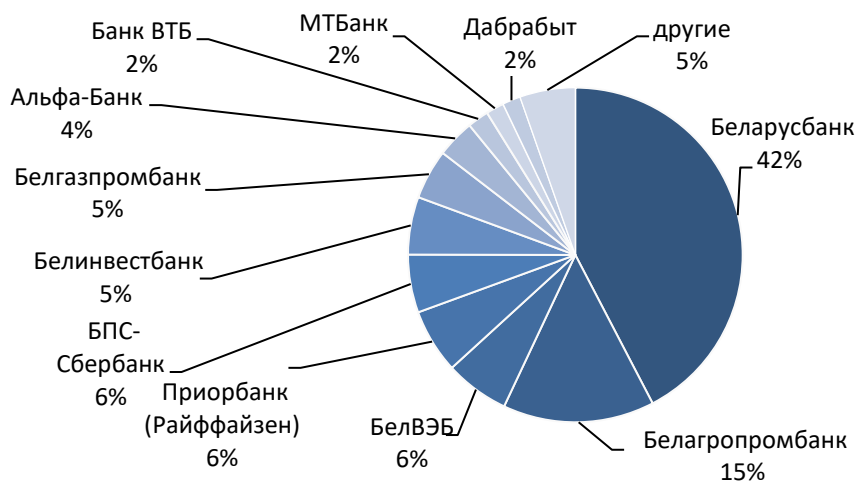
## 2. Количество банков и рыночные доли

### Количество банков



Источник: НБРБ, собственные расчеты; конец периода

### Доля рынка банков (активы)

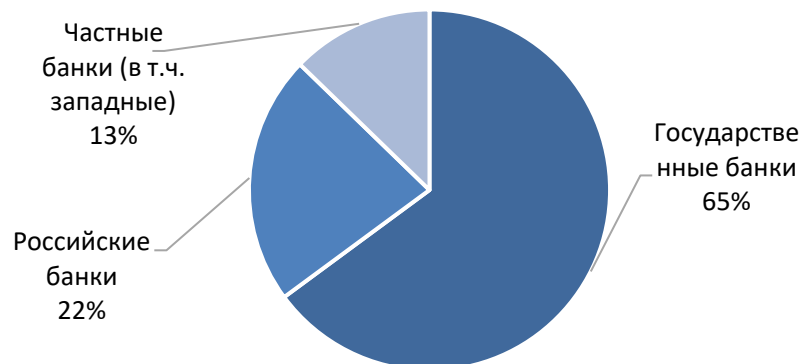


Источник: НБРБ, собственные расчеты; данные на 01.10.20

- Кол-во банков не изменилось с 2016 г.
  - 13 банков имели долю активов менее 1% (01.10.20)
  - С 17 июля Белгазпромбанк (принадлежит Газпрому) находится во временной администрации НБРБ
  - Беларусбанк (42,4%, принадлежит государству) остается лидером рынка и в 2020 году еще больше увеличил долю активов
  - Крупнейшие иностранные банки по доле активов БелВЭБ (6,2%, принадлежит России) и Приорбанк (6,2%, принадлежит австрийскому Raiffeisen Holding), за ними следует российский БПС-Сбербанк (5,7%)
- **Переживут ли небольшие банки проблемы, связанные с COVID-19 и недавними политическими потрясениями?**

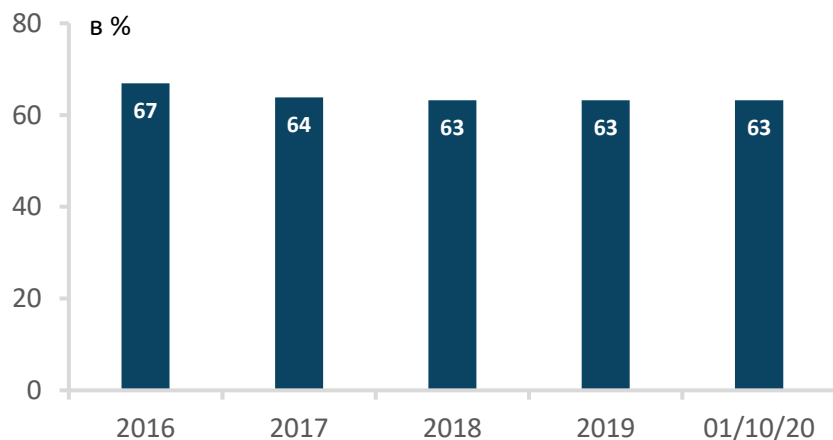
# 3. Право собственности и концентрация

## Доля рынка за собственностью, 01.10.20



Источник: НБРБ, собственные расчеты; данные на 01.10.20

## Доля топ-3 банков



Источник: НБРБ, собственные расчеты; конец периода

## Доля банков по формам собственности

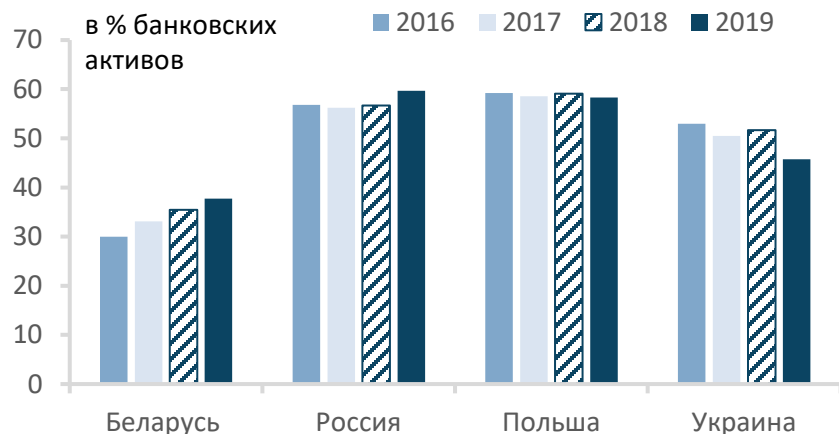
- Сильное доминирование гос. банков (65%), никаких серьезных измен. за посл. годы
- Росс. банки, прямо или косвенно принадл. государству (БПС-Сбербанк, БелВЭБ, Банк ВТБ, Белгазпромбанк) и частный Альфа-банк владеют 22% активов
  - Сильные позиции российских банков на белорусском рынке
- Част. банки (в т.ч. западные) владеют 13% активов; остается практич. без изменений

## Концентрация

- Сильная и неизменная концентрация банковских активов среди трех крупнейших банков (63%); большое количество небольших банков с очень небольшой долей рынка
- **Владение и концентрация в банковском секторе вряд ли изменятся; роль государственных банков может быть даже усилена как основного поставщика ликвидности для ГП**

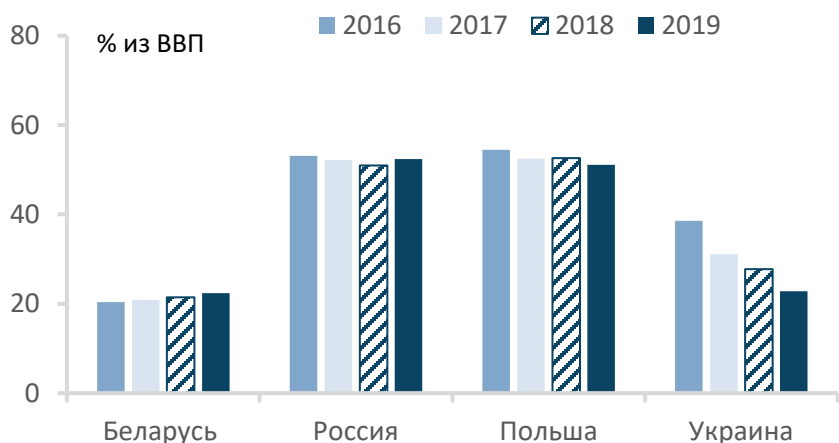
# 4. Кредитование частного сектора

## Задолженность по кредитам, частный сектор



Источник: Национальные банки, собственные расчеты; конец периода

## Задолженность по кредитам, частный сектор



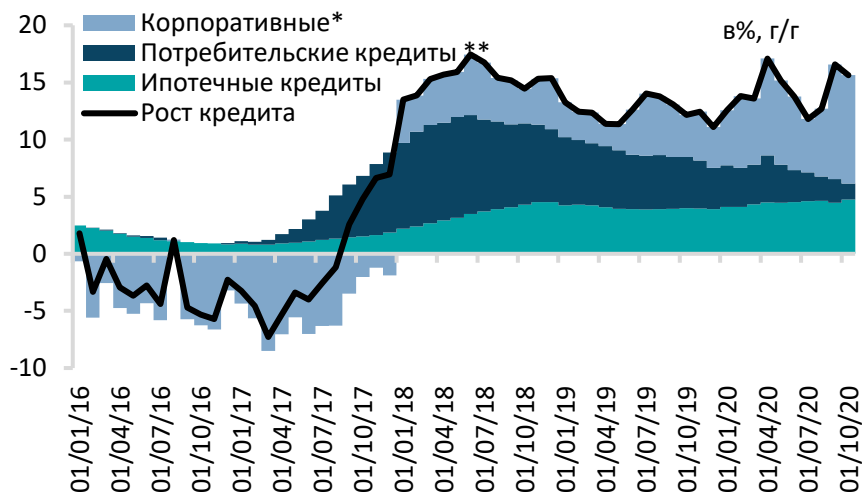
Источник: Национальные банки, собственные расчеты; конец периода

- Кредитование част. сектора увеличилось за последние годы, достигнув 38% банковских активов в 2019 г. (32% в 2016 г.); небольшое увеличение до 39% в 2020 г. (01.10.20)
- Доля кредитов част. сектору по-прежнему одна из самых низких в регионе, что свидетельствует об ограниченной роли (растущей) част. сектора по сравнению с Россией, Польшей и Украиной
- Тем не менее, роль клиентов частного сектора, вероятно, больше, чем позволяет предположить доля кредитования (нап., комиссионные доходы)
- Повышенный спрос на кредиты и низкие темпы роста ном. ВВП после кризиса COVID-19 могут объяснить увеличение этого показателя до 24% ВВП в 2020 г. (01.10.20)
- **Из-за COVID-19 и полит. кризиса кредитование част. сектора может сократиться, поскольку банки могут быть вынуждены сосредоточиться на кредитовании гос. предприятий**



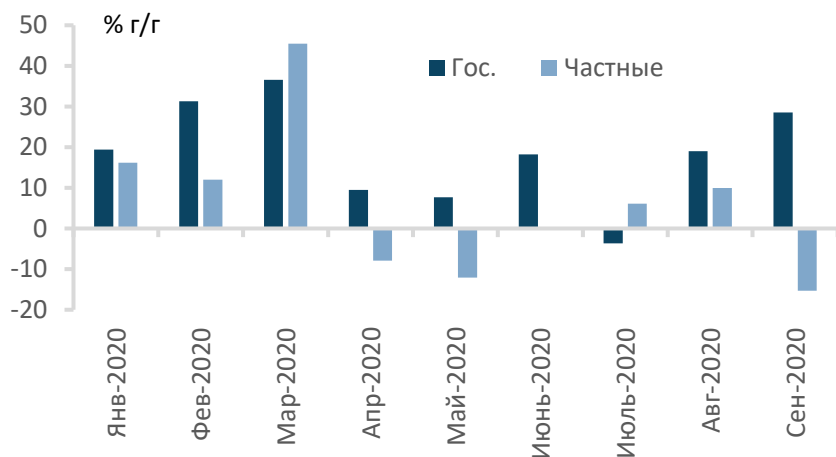
# 5. Динамика кредитования

## Вклад в рост задолженности по кредитам



Источник: НБРБ, собственные расчеты; \* вкл. НБФУ, \*\* искл. ипотека; постоянный обменный курс

## Динамика новых кредитов по секторам



Источник: НБРБ, собственные расчеты.

- Рост задолженности по кредитам остается положительным с конца 2017 г. (01.10.20: + 15,6% г/г)
  - Рост розничного кредитования был наиболее динамичным (потребит. кредиты и ипотечные кредиты), но в последнее время замедлился
  - Задолженность по корпоративным кредитам значительно выросли в 2020 году, особенно в марте 2020 г. (COVID-19) и сентябре 2020 г. (политический кризис)
- Однако: новые кредиты частному сектору были слабыми после COVID-19 и политического кризиса
- Аналогично, но менее выражено: новые кредиты государственному сектору были менее динамичными с марта 2020
- **Динамика кредитования может замедлиться по мере ослабления эконом. активности и сокращения ликвидности**

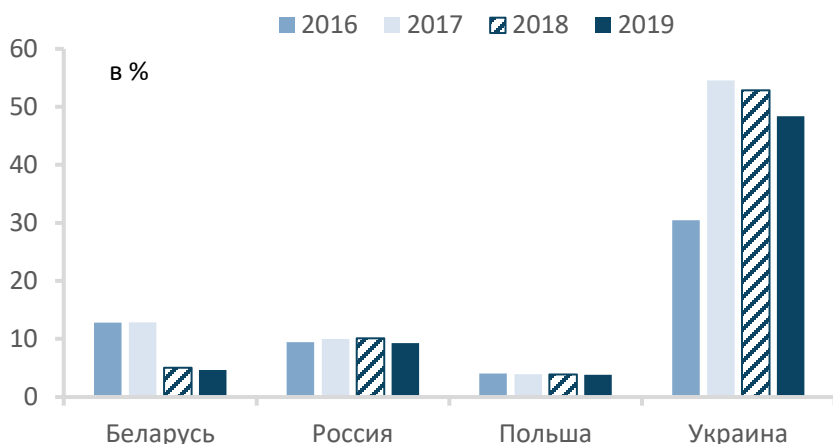
## 6. Необслуживаемые кредиты (NPL)

### Доля необслуживаемых кредитов



Источник: НБРБ

### Необслуживаемые кредиты к общей сумме кредитов



Источник: МВФ ИФС

- Значительный рост необсл. кредитов во втором и третьем квартале 2020 г. (сен-20: + 14% г/г) из-за COVID-19
- Однако: доля необсл. кредитов снова немного снизилась в 3 квартале 2020 г.
- В сравнении по регионам, доля необсл. кредитов ниже, чем в России и на Украине, почти на уровне Польши
- По мнению рейтинговых агентств, качество активов, вероятно, значительно ниже, чем заявленный показатель в 5%
- Отсрочки выплаты (мера НБРБ во время кризиса) также могут исказить истинное положение вещей
- **Необс. кредиты могут значительно увеличиться в краткосрочной / среднесрочной перспективе в результате COVID-19, политиче. кризиса и ухудшение балансов госпредприятий**

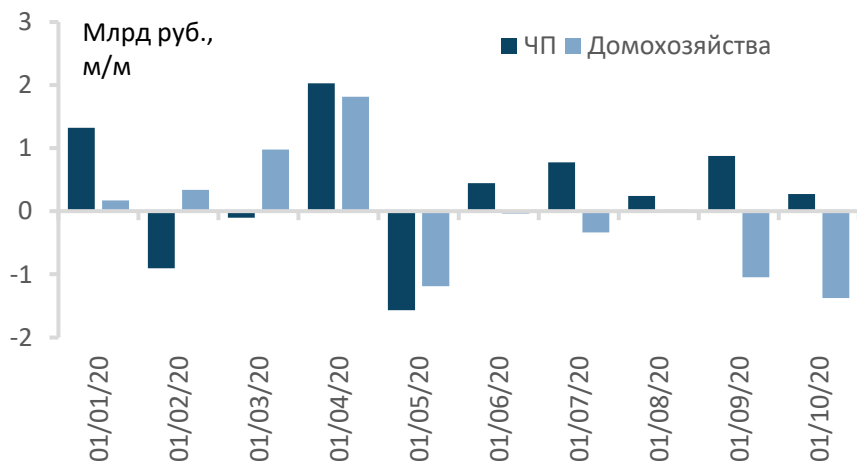
# 7. Депозиты

## Банковские вклады



Источник: НБРБ, собственные расчеты.

## Изменение депозитов



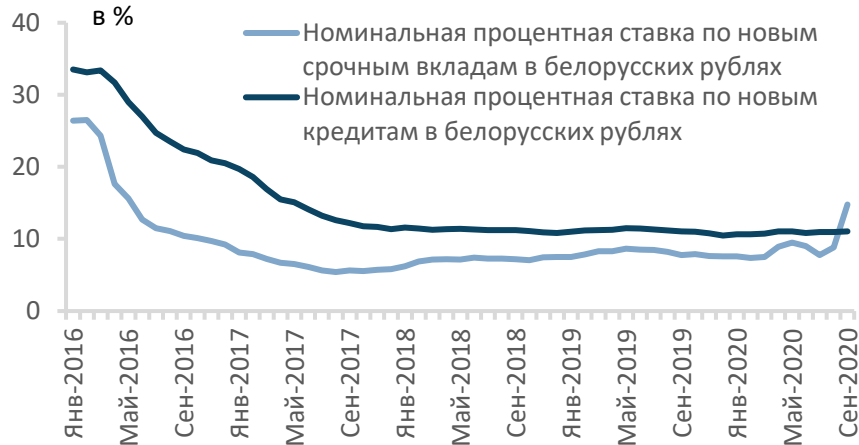
Источник: НБРБ, собственные расчеты.

- С 2016 г.: стабильно растущий объем вкладов в BYN; валютные депозиты более подвержены колебаниям, но сумма существенно не изменилась с течением времени
- Актуальность безотзывных срочных вкладов является позитивным и стабилизирующим фактором
- Вслед за COVID-19: сильное изъятие вкладов населения с мая-20; невозврат вкладов в банки в следующие месяцы
- Более того: с авг-20 началась еще одна волна вывода средств из-за полит. кризиса
- Однако доля срочных депозитов в целом объеме депозитов остается высокой (чуть менее 70%)

➤ **Дальнейшее изъятие депозитов возможно, если полит. нестабильность и кризис COVID-19 продолжатся**

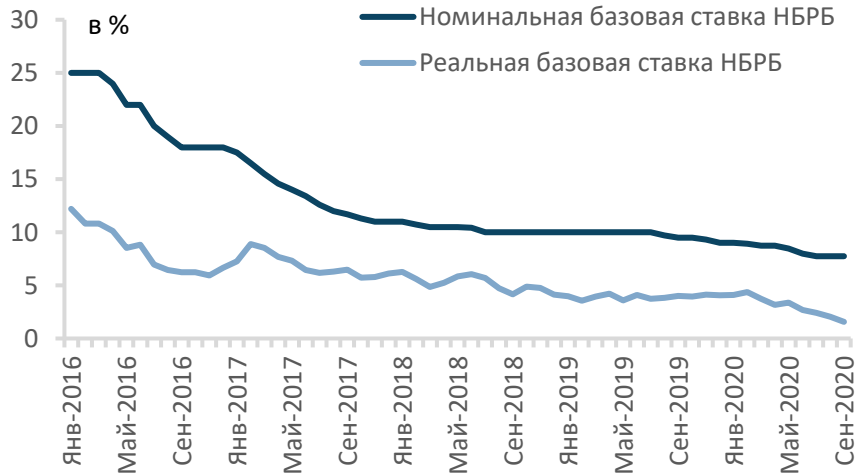
# 8. Процентные ставки

## Процентные ставки по кредитам и депозитам



Источник: НБРБ; среднемесячные

## Учетная ставка НБРБ

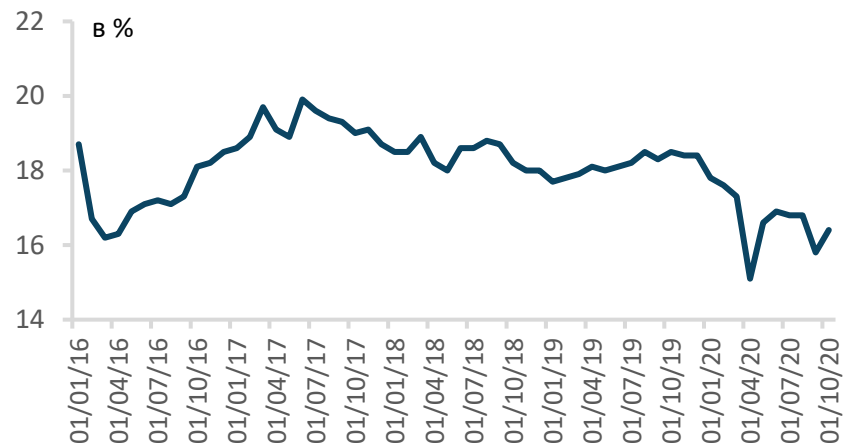


Источник: НБРБ; среднемесячные

- Номин. процентные ставки значительно снизились с 2016 г. до 9% по новым депозитам и 11% по новым кредитам в BYN
  - Разница между процентными ставками по депозитам и кредитам (чистая процентная маржа) составляла около 2%; со временем сузилась и является одной из причин сниж. прибыльности банковского сектора
  - Ставка рефинанс. снижена до 7,75% с 01.07.2020 г.; с тех пор не изменилась
  - С авг-20: спрэд между номинальной процентной ставкой по новым кредитам и срочным депозитам стал отрицательным, поскольку банки пытаются противодействовать оттоку депозитов
  - Админ. ограничения на кредитные ставки искажают процесс кредитования и создают проблемы для рентабел. и наращ. капитала
- **Давление на процентные ставки остается высоким, то может привести к снижению общей рентабель. банковского сектора**

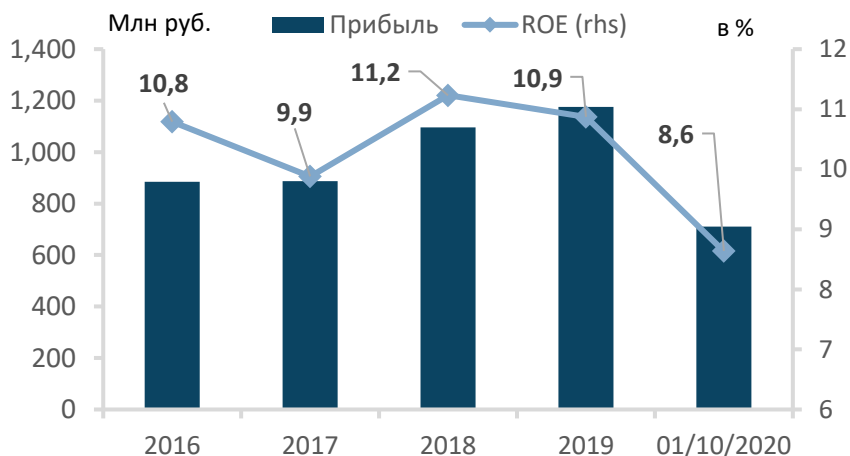
# 9. Достаточность капитала и банковская прибыль

## Коэффициент достаточности капитала (CAR)



Источник: НБРБ

## Показатели банковского сектора



Источник: НБРБ; после уплаты налогов, конец периода

© Berlin Economics

## Коэффициент достаточности капитала (CAR)

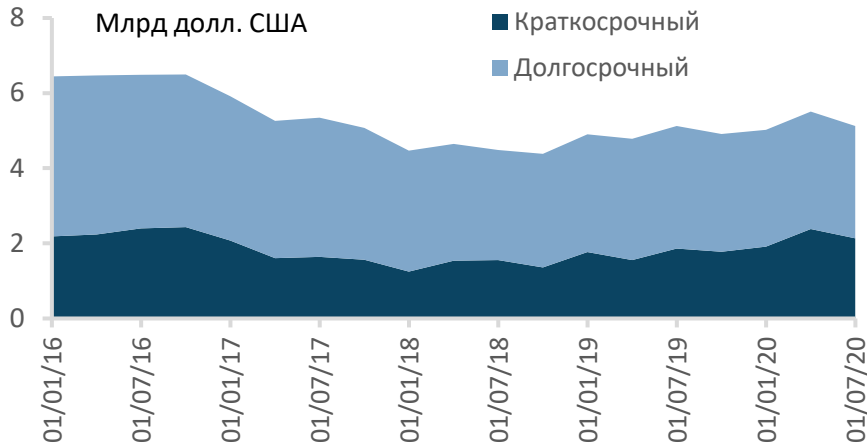
- С 16,4% CAR по-прежнему находится на удовлетворительном уровне (01.10.20)
- С начала 2020 г.: снижение на 1,4 п.п. в результате сильного роста активов и отсутствия соответствующего увеличения капитала; вероятно, также связано с девальвацией
- Тем не менее, все еще удобные буферы капитала при возникновении убытков или снижении прибыли

## Прибыль банковского сектора

- С 10,9%, рентабельность сектора в 2019 г. (ROE) выше Польши (8,0%), но значительно ниже Украины (37,6%) и России (19,5%)
  - 2020 г.: COVID-19 и политические потрясения еще больше снизили прибыльность банков до 8,6% (01.10.20)
- Если политический кризис и COVID-19 продолжатся, CAR банков может ухудшиться и съесть буферы капитала

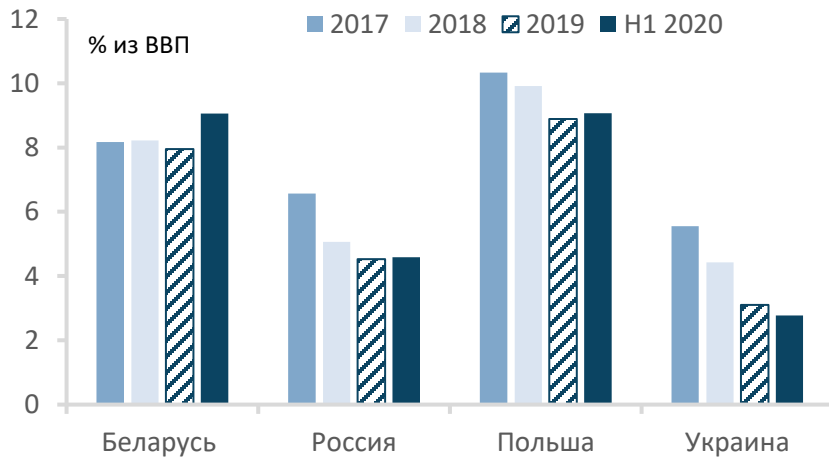
# 10. Внешний долг

## Внешний долг банковского сектора



Источник: НБРБ; конец периода

## Внешний долг банковского сектора к ВВП

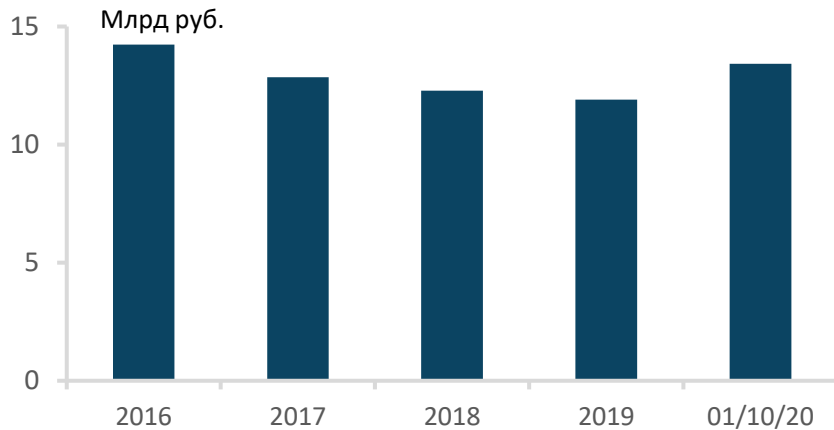


Источник: Национальные банки, собственные расчеты; конец периода

- Внешний долг снизился с 6,3 USD (2016 г.) до 4,5 USD (01.07.20)
- Доля долгосрочного долга снизилась из-за сокращения госгарантий по долгосрочному финансированию
- Внешний долг увеличился в 2020 г. и составляет 9,1% ВВП (01.07.20); это представляет собой источник риска в случае волатильности обменного курса и ограниченного доступа к рынку
- Внешний долг в % от ВВП ниже, чем в Польше, но выше, чем в Украине и России
- Россия, на которую приходится около 50% внешних обязательств, остается основным источником финансирования
- Ноя-20: Fitch изменил прогноз по суверенному рейтингу и рейтингу ряда крупных банков на негативный
- **Рейтинги белорусских банков, вероятно, останутся под давлением, что ограничит доступ к финансированию в иностранной валюте и сделает его более дорогим**

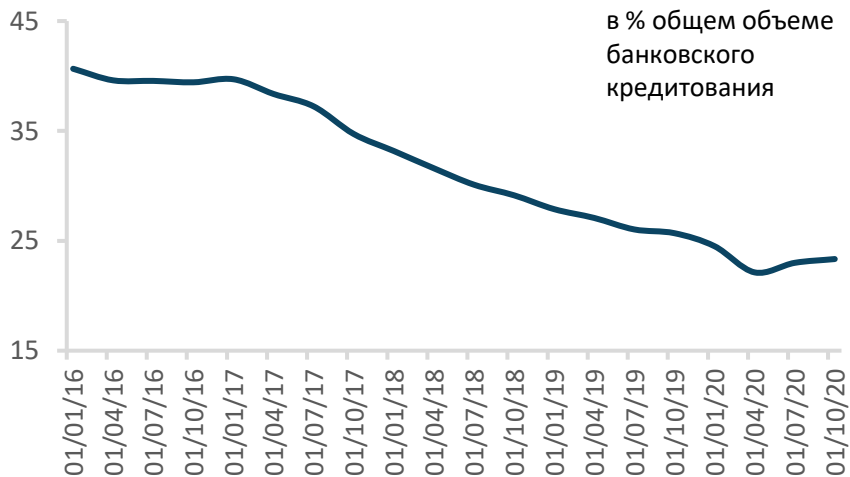
# 11. Целевое кредитование

## Целевое кредитование



Источник: НБРБ; конец периода, выкл. Банк Развития

## Доля целевого кредитования



Источник: Нац. банки, собственные расчеты; выкл. Банк Развития

- Целевое кредитование – ключевой долгосрочный элемент банковской системы Беларуси
  - Из-за множества проблем, связанных с этой нерыночной формой распределения кредитов, были предприняты шаги по снижению ее доли в банковском секторе
  - Это показало определенный успех: доля целевого кредитования в общем объеме кредитования упала с более чем 40% в 2016 г. до 22% в апреле 2020 г.
  - Однако с мая 2020 г. наблюдается разворот этой положительной тенденции:
    - Направленный рост кредитного портфеля в абсолютном выражении
    - Доля в общем объеме кредитования увеличилась
- Если COVID-19 и политический кризис будут продолжаться, целевое кредитование может увеличиться, поскольку у госпредприятий нет другого доступа к ликвидности. Это может увеличить финансовую нестабильность

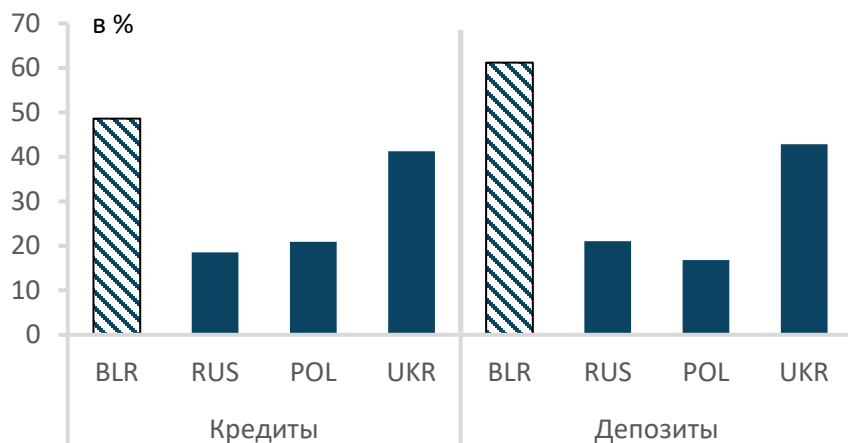
# 12. Долларизация

## Долларизация кредитов и депозитов



Источник: НБРБ.

## Долларизация в международном сравнении



Источник: МВФ ИФС; данные за 2019 год

- До кризиса COVID-19 долларизация депозитов и кредитов имела долгосрочную тенденцию к снижению: с 80% до 60% (депозиты) и 60% до 46% (кредиты)
- НБРБ ввел повышенные ставки резервирования по валютным депозитам и кредитам для сдерживания долларизации
  - Успешная политика
- Однако после кризиса COVID-19 и политической неопред. произошло значительное увеличение и без того высокой долларизации в межд. сравнении (01.10.20)
  - Депозиты: 66,5%
  - Кредиты: 47,9%
- **Если текущие тенденции сохранятся, долларизация вырастет еще больше, повышая финанс. риски для банков**



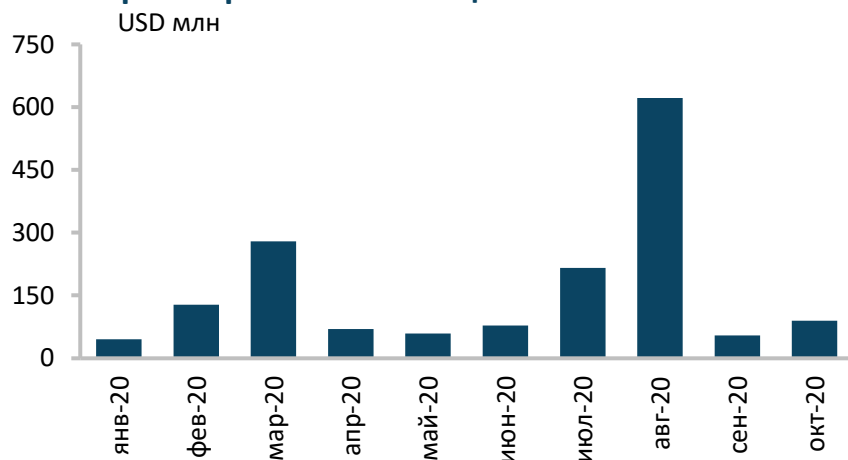
# 13. Текущие события (1/2)

## Курс обмена



Источник: НБРБ

## Чистый спрос на наличные в иностранной валюте со стороны физических лиц



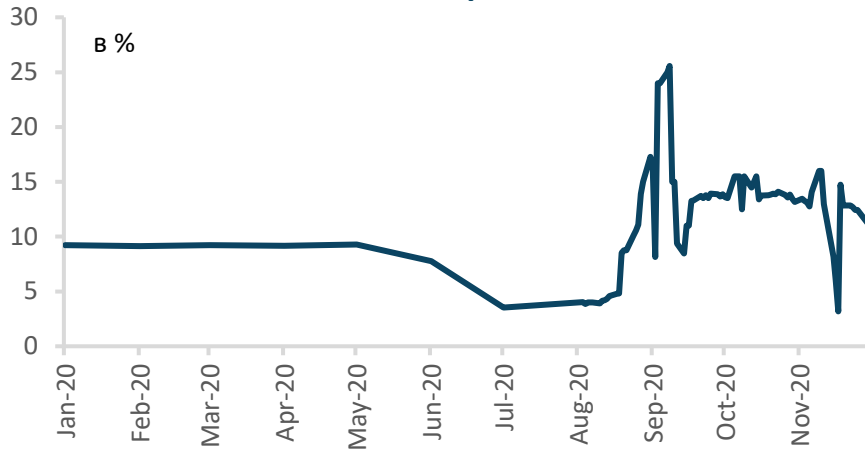
Источник: НБРБ

- С начала 2020 г.: девальвация BYN по отношению к доллару более 20%
  - Падение цен на нефть из-за кризиса COVID-19 в марте/апреле, сопровож. внутривалют. нестабильностью
  - Некоторая стабилизация в настоящее время
- Чистый спрос на иностранную валюту стабильно положительный в течение 2020 г.
  - COVID-19 вызвал рост в мар-20, затем стабилизацию
  - Значительный рост за месяц выборов (август 2020 г. против июня 2020 г.: + 544 милл. USD); типичный сигнал высокой неопределенности среди населения

➤ **Поскольку уровень долларизации остается высоким, девальвация создает риски для банковского сектора**

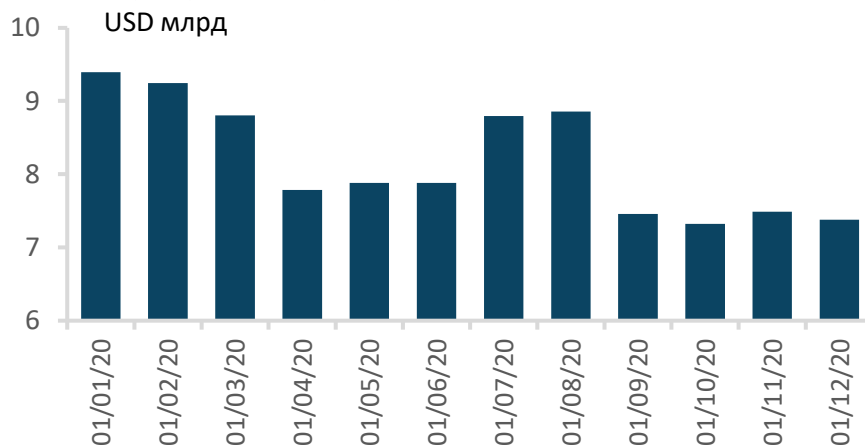
# 13. Текущие события (2/2)

## Межбанковская ставка овернайт



Источник: НБРБ; ежемесячносредние; ежедневные данные с 03.08.20

## Международные резервы



Источник: НБРБ

- В целях стабилизации обменного курса, НБРБ сократил обеспечение ликвидности
- В результате: межбанковская ставка овернайт значительно выросла, достигнув пика более 25% в сентябре 2020 г.
- В целом, ликвидность в банковском секторе ограничена
- Более того: из-за валютных интервенций, междун. резервы значительно упали (01.12.2020: 7,4 млрд USD)
  - Снижение в начале 2020 г. из-за кризиса COVID-19, за которым последует восстан. (в основном из-за выпуска еврооблигаций)
  - Резкое падение на 1,4 млрд долларов в сентябре 2020 г. из-за интервенций на валютном рынке

➤ **Медленная стабилизация на межбанковском рынке; валютные резервы также стабильны в течение нескольких месяцев, но на низком уровне**

# ПРИЛОЖЕНИЕ. COVID-19: Меры регулирования

---

## Реакция регулятивной политики НБРБ

- Снижение ключевой процентной ставки с 8,75% до 7,75% (на 01.07.) в несколько этапов
- Валютные интервенции для смягчения обесценивания белорусского рубля
- Ослабление ряда пруденциальных требований (например, нескольких показателей, связанных с кредитным риском)
- Указания / рекомендации для банков...
  - ... предоставить кредитные каникулы
  - ... воздержаться от повышения процентных ставок по реструктурированной задолженности
  - ... минимизировать разницу между продажами и покупками в иностранной валюте
  - ... избегать дополнительных сборов / комиссий за банковские операции
- Общее руководство по приостановке выплаты дивидендов
- Продление сроков погашения кредитов рефинансирования НБРБ для банков

# Приложение. Статистика банковского сектора

Данные баланса	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	01.10.2020
<b>Всего активов</b>	64 467,0	66 679,6	73 706,4	78 344,5	89 544,3
рост в% г/г	2,3	3,4	10,5	6,3	19,0
в% ВВП	67,9	63,1	60,6	59,4	63,1
<b>Всего кредитов</b>	35851,0	38762,5	44061,0	48551,6	57527,4
рост в% г/г	-5,1	8,1	13,7	10,2	24,4
в% ВВП	38,0	36,7	36,2	36,8	40,5
<b>Кредиты частным предприятиям</b>	11 860,2	12 613,9	13 901,6	14 977,7	18 607,0
рост в% г/г	-10,1	6,4	10,2	7,7	27,6
в% ВВП	12,6	11,9	11,4	11,4	13,1
<b>Кредиты домохозяйствам</b>	7155,4	9031,9	11596,4	14152,9	15512,4
рост в% г/г	4,02	26,22	28,39	22,05	18,67
в% ВВП	7,6	8,5	9,5	10,7	10,9
<b>Кредиты в иностранной валюте</b>	20 089,1	19 684,8	21 337,8	22 595,0	27 543,6
рост в% г/г	-7,0	-2,0	8,4	5,9	28,8
в% ВВП	21,30	18,61	17,55	17,12	19,39
<b>Кредиты в иностранной валюте (% от общей суммы кредитов)</b>	56,0	50,8	48,4	46,5	47,9
<b>Всего депозитов</b>	29 946,0	32 987,8	35 176,3	42 302,8	44 188,7
рост в% г/г	1,4	10,2	6,6	20,3	14,9
в% ВВП	31,8	31,2	28,9	32,1	31,1
<b>Депозиты домашних хозяйств</b>	19074,2	20103,1	22173,9	24019,0	23196,5
рост в% г/г	-1,03	5,39	10,30	8,32	0,52
в% ВВП	20,2	19,0	18,2	18,2	16,3
<b>Всего кредитов (% от общей суммы вкладов)</b>	119,7	117,5	125,3	114,8	130,2
<b>Структурная информация</b>					
Количество банков	24	24	24	24	24
Доля рынка государственных банков (% от общих активов)	66,7	64,5	64,1	63,0	64,9
Доля рынка банков с иностранным участием (% от общих активов)	30,8	32,4	32,9	37,0	35,1
<b>Рентабельность и эффективность</b>					
Рентабельность активов после уплаты налогов (RoA)	1,6	1,8	2,0	1,9	1,6
Рентабельность капитала после уплаты налогов (RoE)	10,8	9,9	11,2	10,9	8,6
Достаточность капитала (% активов, взвешенных с учетом риска)	18,6	18,5	17,7	17,8	16,4
NPL (% активов, подверженных кредитному риску)	12,8	12,9	5,0 *	4,6 *	4,9 *

Источник: ежемесячный бюллетень НБРБ, Белстат, собственные расчеты; конец периода, Примечание: \* новая методология

# О Немецкой экономической группе



Немецкая экономическая группа (GET) консультирует правительства Украины, Беларуси, Молдовы, Грузии и Узбекистана по вопросам разработки реформ экономической политики и устойчивого развития рамочных условий экономики. В рамках проекта мы также работаем в других странах по отдельным темам.

В процессе постоянного диалога с принимающими решения лицами высокого уровня в странах, охваченных проектом, мы идентифицируем насущные проблемы в сфере экономической политики и предоставляем конкретные рекомендации, основанные на независимом анализе.

Кроме того, GET оказывает поддержку немецким организациям из политической, административной и деловой отрасли с помощью «ноу-хау» и прочных знаний экономики региона.

Финансирование Немецкой экономической группы осуществляется Федеральным министерством экономики и энергетики. Реализация проекта поручена консалтинговой фирме Berlin Economics.

## К О Н Т А К Т Ы

**Dmitry Chervyakov**, Project Manager Belarus  
[chervyakov@berlin-economics.com](mailto:chervyakov@berlin-economics.com)

German Economic Team  
c/o BE Berlin Economics GmbH  
Schillerstraße 59  
10627 Berlin

Tel: +49 30 / 20 61 34 64 0  
[info@german-economic-team.com](mailto:info@german-economic-team.com)  
[www.german-economic-team.com](http://www.german-economic-team.com)

Implemented by

 Berlin  
Economics