

8 декабря 2020

Банковская система устойчива, но вопросы остаются

Российский банковский сектор: прогноз до 2022 года

Банковская отрасль
прошла острую фазу
кризиса без
существенных
потерь.....2

Маржинальность
операций бюджет
снижаться.....4

Отрасль в достаточной
мере
капитализирована.....5

Риски ухудшения
ликвидности
банковского сектора
ограничены.....6

Большой объем
реструктуризаций
маскирует ухудшение
качества активов.....7

Быстрый рост ипотечного
кредитования пока
не угрожает
стабильности банковской
системы.....10

Банковский сектор сумел пройти острую фазу ухудшения операционной среды без значительных потерь. Благодаря устойчивому состоянию отрасли накануне кризиса, а также активной поддержке со стороны регулятора сектор показывает в текущем году заметное увеличение активов (ожидаемый рост по итогам 2020 года более 14%) при сохранении прибыльности операций (ожидаемый объем чистой прибыли около 1,4 трлн руб.).

Некоторое восстановление экономической активности будет стимулировать дальнейший рост банковских активов в 2021 году. Агентство ожидает рост кредитного портфеля в 2021 году на 10,5%, а основным источником этого роста станет кредитование физических лиц.

На рентабельности и капитализации банков в 2021 году скажется «отложенная» необходимость досоздания резервов по кредитному портфелю. По оценкам Агентства, объем «отложенного» резервирования в системе может превысить 1,5 трлн руб. При отмене регуляторных послаблений в 2021 году доформирование резервов приведет к снижению ROE с 13,4% в 2020-м до 6,5% в 2021 году, а достаточности капитала (H1.2) — с 10,7 до 10,2%.

Способность банков сохранять маржинальность операций будет снижаться. Необходимость поддерживать стабильность притока клиентских средств для финансирования роста кредитного портфеля, а также высокая конкуренция между крупнейшими банками приведут к снижению показателя NIM до 3,5% по итогам 2021 года.

Позиции банков по капиталу и ликвидности по-прежнему устойчивы. Сохранение прибыльности деятельности и предоставленные Банком России послабления в части использования риск-весов и/или надбавок к ним поддерживают капитализацию отрасли. При этом сектор в целом справляется с оттоком средств со срочных вкладов физлиц.

Роста просроченной задолженности в 2021 году не миновать. Проводимая банками масштабная реструктуризация кредитов позволяет отложить, но не избежать реализации рисков, связанных со снижением платежеспособности заемщиков в 2020 году. Агентство ожидает, что по итогам 2021-го доля просроченных кредитов, предоставленных нефинансовым компаниям, достигнет 8,8%, а розничным клиентам — 6%. При этом стоимость риска по итогам 2020–2021 годов будет ниже показателей 2008–2009 и 2014–2015 годов.

Ипотечное кредитование останется одним из основных драйверов развития банковской отрасли. По мнению Агентства, рост рынка ипотечного кредитования опирается на фундаментальные факторы и пока не характеризуется высокими рисками перегрева. При этом решение правительства касательно дальнейшей судьбы льготной ипотеки в следующем году будет для рынка определяющим.

Валерий Пивень,

Старший директор, группа
рейтингов финансовых
институтов

+7 (495) 139-0493

valeriy.piven@acra-ratings.ru

Ирина Носова

Директор, группа рейтингов
финансовых институтов

+7 (495) 139-0481

irina.nosova@acra-ratings.ru

Контакты для СМИ

Алексей Чурилов

Менеджер по внешним
коммуникациям

+7 (495) 139-0480, доб. 169

alexey.churilov@acra-ratings.ru

Таблица 1. Динамика основных показателей российской банковской системы в 2017–2022 годах

Показатели	Единицы измерения	Факт			Прогноз		
		2017	2018	2019	2020	2021	2022
Балансовые показатели							
Активы	%	6,4	10,4	2,7	14,6 ¹	10,2	10,5
Портфель ценных бумаг	%	7,5	6,4	3,5	16,7	14,1	10,3
Кредиты и прочие ссуды, всего	%	4,5	12,0	3,0	13,4	10,5	10,0
<i>Корпоративные</i>	%	0,2	10,5	1,2	14,0	9,3	8,8
<i>Розничные</i>	%	12,7	22,4	18,5	12,5	16,8	15,4
<i>В т. ч. ипотека</i>	%	12,7	24,9	18,5	18,7	17,8	16,8
Предоставленные МБК	%	7,8	-4,8	-4,0	8,4	5,0	4,0
Привлеченные МБК	%	6,9	0,3	-12,1	15,2	6,7	5,6
Средства клиентов, всего	%	7,4	14,2	4,5	15,6	11,6	11,0
<i>Юридических лиц</i>	%	7,4	18,7	2,1	23,3	15,3	13,7
<i>Физических лиц</i>	%	7,4	9,5	7,3	8,0	7,2	7,5
Капитал ²	%	4,1	3,8	7,6	10,6	5,0	10,4
Качество активов							
Просрочка ³	%	5,2	4,7	5,4	5,7	6,5	6,1
Стоимость риска	%	2,5	2,0	1,7	2,5	2,8	1,5
Финансовые коэффициенты							
Чистая процентная маржа	%	3,8	4,1	3,7	3,7	3,5	3,4
ROA	%	0,6	1,1	1,8	1,4	0,6	1,2
ROE	%	6,1	10,7	17,5	13,4	6,5	13,2
C/I	%	39,5	39,8	39,6	38,4	43,8	45,1
Чистая прибыль	млрд руб.	535 ⁴	974	1 685	1 410	735	1 613
Достаточность капитала ⁵	%	8,5	8,9	9,2	10,7	10,2	10,3

Источник: Банк России, расчеты АКРА

Банковская отрасль прошла острую фазу кризиса без существенных потерь

Банковская система РФ завершает текущий год с показателями, которые не в полной мере соответствуют произошедшими в операционной среде изменениям. При ожидаемом АКРА в 2020 году падении ВВП на 4,3%, снижении реальных располагаемых доходов населения на 4,7% и росте безработицы до 5,8% российские банки фиксируют чистую прибыль за девять месяцев в размере около 1,3 трлн руб. (ROE — 15% в годовом выражении), рост кредитного портфеля юридических лиц на 13%, а физических — на 12%. В числе драйверов роста — ипотечное кредитование и кредитование МСП. При этом прибыль в значительной мере сформирована банками благодаря возможности не создавать полноценные резервы в силу регуляторных послаблений, а также получению доходов по операциям с финансовыми инструментами.

Подробнее
в макропрогнозе АКРА
[«Структурные
и конъюнктурные
факторы экономического
роста в России»](#)
от 19 ноября 2020 года.

¹ В 2020 году Банк России изменил подход к расчету роста отдельных показателей развития отрасли и перешел к «цепному» методу; согласно этому подходу, рост активов в январе — октябре 2020 года составил 11%.

² Фонды и прибыль.

³ Просрочка рассчитана как просроченные кредиты на срок 1+ дней в соответствии с принципами учета, применяемыми Банком России.

⁴ Оценка АКРА.

⁵ Оценка Н1.2.

Сохраняя прибыльность операций, банки сумели нарастить буфер абсорбции непредвиденных убытков. На 01.10.2020 норматив достаточности собственных средств (Н1.0) составил 12,7%, а достаточности основного капитала (Н1.2) — 10,4% (12,2 и 9,2% на 01.01.2020 соответственно), что дает запас прочности по нормативу Н1.0 около 4 трлн руб. (3 трлн руб. с учетом надбавок).

Агентство отмечает, что формирование столь благоприятных показателей в значительной мере было обеспечено существенными послаблениями, предоставленными Банком России, самым важным из которых стало право не создавать необходимый объем резервов по кредитам, показавшим снижение качества (по мнению АКРА, объем недосозданных резервов в системе составляет более 1,5 трлн. руб., или около 85% прогнозной доналоговой прибыли 2020 года). Существенную роль сыграла также возможность неприменения банками надбавок к коэффициентам риска по розничным кредитам (без этого рост кредитования привел бы к снижению нормативов достаточности на 1,2–1,5 п. п.), возможность не отражать стоимость ценных бумаг «по рынку», использовать фиксированный валютный курс и т. д.

АКРА считает, что в 2020 году банковская отрасль сумела пройти острую фазу кризиса без серьезных потерь и сможет сохранить стабильность в 2021-м, если ситуация в экономике не ухудшится. По мнению Агентства, на фоне ожидаемого восстановления экономики РФ в 2021 году (рост реального ВВП может составить 3,8%, а реальных располагаемых доходов населения — 2,9%) активы отрасли вырастут более чем на 10%. Кредитная активность банков будет относительно высокой (ожидаемые темпы роста кредитного портфеля составят около 10%), при этом качество новых кредитов в 2021-м останется стабильным.

В то же время реализация «отложенных» рисков (в части создания необходимого объема резервов по реструктурированным кредитам в 2020 году) и адекватное отражение в отчетности связанных с этим накопленных проблем будет оказывать негативное влияние на показатели деятельности отрасли на протяжении следующих 12–18 месяцев.

Российские банки в 2020 году начали наращивать отчисления в резервы, однако пока этот процесс достигнет в 2021-м. В значительной мере это отразится на чистой прибыли, которая по итогам 2021 года может снизиться до 735 млрд руб. (ROE — 6,5%) под влиянием досоздаваемых резервов и снижения процентных ставок, которое ограничит рост чистого процентного дохода. Кроме того, Агентство ожидает снижения достаточности капитала Н1.2 до 10,2%.

Основным драйвером роста в розничном кредитовании по-прежнему будет активная выдача ипотечных кредитов (ожидается рост примерно на 17–18%). Агентство считает, что наблюдаемый в данном сегменте рост обоснован фундаментальными предпосылками и относительно безопасен для банковской системы.

Корпоративное кредитование в 2020 году опережает розницу по темпам роста, но эта тенденция в 2021 году не сохранится. Увеличение объемов кредитования корпоративного сегмента по-прежнему будет ограничивать умеренный интерес компаний к наращиванию инвестиций в основной капитал (по итогам 2021-го данный показатель может вырасти на 9,4%). Отчасти рост будет поддерживаться активным кредитованием субъектов МСП, которое в значительной степени стимулируется программами государственной поддержки и субсидированием процентной ставки.

Подробнее в исследовании АКРА «Розничное кредитование получило вакцину от кризиса» от 2 сентября 2020 года.

Рисунок 1. Розничное кредитование продолжит опережать корпоративный сегмент*



* ЮЛ — юридические лица, ФЛ — физические лица.

Источник: Банк России, расчеты АКРА

Маржинальность операций будет снижаться

В 2020 году Банк России поэтапно снизил ключевую процентную ставку с 6,25 до 4,25% с целью поддержания экономической активности в условиях низких инфляционных рисков. Такое смягчение монетарной политики призвано оказывать позитивное влияние на экономику и стимулировать кредитную активность, однако ведет к снижению процентных ставок по банковским продуктам. В результате способность банков поддерживать маржинальность операций вновь оказалась под вопросом.

Пока банкам удастся сохранять уровень процентной маржи за счет относительно быстрой переоценки стоимости пассивов, чему способствует и некоторое сокращение срочности обязательств. Это повышает уровень процентного риска, но позволяет банкам поддерживать доходность кредитных операций (по данным отчетности крупнейших банков РФ за девять месяцев 2020 года по МСФО, снижение чистой процентной маржи (NIM) оказалось относительно небольшим).

Однако, по мнению Агентства, в 2021 году способность банков поддерживать маржинальность операций начнет постепенно снижаться. Отчасти это будет связано с увеличением доли кредитов, выданных по новым низким процентным ставкам. При этом потребность в финансировании роста кредитных портфелей (прежде всего, в розничном сегменте) заставит банки повышать стоимость привлечения средств для поддержания притока клиентских пассивов.

Необходимость этого обусловлена и тем, что снижение ставок спровоцировало переток клиентских средств (преимущественно средств физических лиц) с банковских депозитов в другие инструменты с потенциально более высокой доходностью (в том числе в инструменты фондового рынка), которые становятся все более серьезной альтернативой депозитам. Хотя снижение ставок увеличило спрос на кредитные продукты (в частности, в ипотечном сегменте), конкуренция в отрасли остается высокой (особенно между крупнейшими банками). В связи с этим банки будут вынуждены ограничивать ставки по кредитам, что также окажет давление на маржинальность.

С учетом описанных выше тенденций значение NIM, как полагает АКРА, составит 3,5% в 2021 году (против 3,7% по итогам 2020-го), а в 2022 году умеренное снижение показателя продолжится.

В базовом сценарии макроэкономического прогноза АКРА ожидает повышение ключевой ставки Банка России в 2022-м. За счет роста доли ипотечных кредитов в банковских портфелях подверженность кредитных организаций процентному риску умеренно возрастет, что может оказать некоторое давление на рентабельность. Смягчить воздействие этого фактора мог бы переход на кредитование с плавающей ставкой, однако активное развитие такого продукта на российском рынке, по мнению Агентства, создаст повышенные риски снижения кредитоспособности населения.

Рисунок 2. Досоздание резервов негативно повлияет на прибыль банков в период до 2022 года



Источник: Банк России, расчеты АКРА

В 2021 году основное негативное влияние на рентабельность банков будет оказывать необходимость досоздания резервов по кредитным убыткам (по мере сворачивания регуляторных послаблений Банка России). Увеличение объема создаваемых резервов наблюдается уже в текущем году, однако в 2021-м оно достигнет пика. Агентство считает, что в результате этого стоимость риска (CoR) в 2021 году достигнет 2,8%, но уже 2022-м снизится до 1,5%.

Оценивая финансовый результат российских банков, АКРА ожидает, что по итогам 2020 года объем заработанной чистой прибыли составит 1,4 трлн руб. (ROE — 13,4%), а в 2021-м снизится до 739 млрд руб. (6,5%). Одновременно АКРА ожидает и ухудшение операционной эффективности: в 2020 году СТИ будет на уровне 38,4%, а в 2021-м — 43,8%.

Отрасль в достаточной мере капитализирована

На 01.10.2020 среднее значение норматива Н1.0 банков РФ составило 12,7%, Н1.2 — 10,4%, что выше показателей на 01.01.2020 на 0,5 и 1,2 п. п. соответственно. Стабильные позиции банков по достаточности капитала объясняются как сохранением прибыльности операций, так и определенными послаблениями, введенными Банком России в части риск-весов и/или надбавок к ним по отдельным категориям активов (прежде всего, розничным кредитам).

Действия регулятора стимулировали кредитную активность банков. При росте активов за девять месяцев 2020 года на 14% и кредитного портфеля на 13% величина активов под риском (RWA) увеличилась всего на 1,4%. При этом основной капитал вырос почти на 15%, а накопленный банками буфер по необеспеченным кредитам, согласно сообщениям Банка России, достигал 440 млрд руб. По мнению Агентства, в случае синхронного роста активов и RWA банков значения нормативов были бы ниже текущих на 1,2–1,5 п. п.

В настоящее время для российского банковского сектора характерен относительно высокий уровень капитализации. На 01.10.2020 доля банков, значение норматива Н1.0 которых превышает 12%, составляет 67,3%, что говорит о достаточно высоком буфере абсорбции непредвиденных убытков (даже с учетом надбавок).

АКРА полагает, что в 2021 году капитализация банков РФ в среднем будет снижаться из-за роста кредитного портфеля при уменьшении рентабельности операций. При этом процесс снижения нормативов останется контролируемым — значение Н1.2 по банковской системе не опустится ниже 10% в 2021 году. Агентство также допускает вероятность того, что при быстром росте розничного портфеля (как ипотеки, так и необеспеченного кредитования) Банк России может вернуться к повышению надбавок к коэффициентам риска. Ожидаемой реакцией банков станет сокращение выдач кредитов, поскольку стремление сохранить высокий уровень капитализации будет превалировать над интересом к наращиванию объемов бизнеса.

Риски ухудшения ликвидности банковского сектора ограничены

Несмотря на значительное снижение профицита структурной ликвидности, существующую нестабильность остатков клиентских средств, а также относительно быстрый рост совокупного кредитного портфеля, АКРА оценивает ситуацию с ликвидностью в российском банковском секторе как устойчивую. Объем денежных средств и эквивалентов на 01.10.2020 составлял 6,56 трлн руб., или 6,4% всех активов. С учетом депозитов в Банке России и незаложенных ценных бумаг объем ликвидных активов на 01.11.2020 был равен 19,3% (19,6% на начало года). По мнению Агентства, готовность регулятора предоставлять необходимый объем ликвидности через широкий спектр механизмов является дополнительным фактором стабильности. Кроме того, в 2020 году Банк России принял решение не считать нарушением фактическое снижение норматива краткосрочной ликвидности Н26 (Н27) системно значимых кредитных организаций, что также позволило им свободнее распоряжаться имеющимися средствами, а также расширил лимит безотзывных кредитных линий и снизил их стоимость.

Потребности банков в фондировании растущего кредитного портфеля в основном покрывались адекватным притоком денежных средств на клиентских счетах. АКРА отмечает, что приток средств юридических лиц, как правило, связан с увеличением кредитования корпоративного сегмента. При этом отток средств со срочных вкладов розничных клиентов в значительной мере компенсируется ростом остатков на текущих счетах.

В 2021 году может возрасти значимость облигаций как источника фондирования. Этому будут способствовать как снижение ставок в экономике, так и приход на рынок ценных бумаг новых инвесторов, готовых принять определенные риски в обмен на дополнительный доход. Кроме того, может усилиться роль ипотечных

ценных бумаг, которые станут источником фондирования растущего рынка ипотечного кредитования и инструментом размещения денежных средств. Согласно данным АО «ДОМ.РФ», спред ипотечных облигаций к ОФЗ на 31.10.2020 составлял 130 б. п.

Особенностью поведения кредитных организаций в текущем году также является существенный рост вложений в ОФЗ. Агентство отмечает, что в значительной мере источником средств для таких вложений являются средства различных госструктур, а также средства, привлекаемые кредитными организациями от Банка России через механизмы РЕПО. Таким образом, возникает ситуация, когда, с одной стороны, возрастает объем ликвидных активов на балансах банков, а с другой — увеличивается доля нестабильных и относительно краткосрочных обязательств. С учетом того что ожидаемый дефицит бюджета в 2021 году составит 2,8 трлн руб., наращивание выпуска ОФЗ также будет достаточно большим. По оценке АКРА, рост портфеля ценных бумаг по итогам 2020 года составит 16,7%, в 2021-м — 14,1%. Банки продолжают активно использовать средства Банка России для фондирования портфелей ОФЗ, однако в условиях стабильных ставок процентные риски таких операций не являются значительными.

Большой объем реструктуризаций маскирует ухудшение качества активов

Согласно предыдущим оценкам АКРА в отношении возможного ухудшения качества активов российских банков, потери, вызванные текущим экономическим спадом, могли превзойти по масштабам потери, наблюдавшиеся в ходе кризиса 2014–2015 годов. Однако в настоящее время можно предположить, что влияние ситуации в экономике РФ на платежеспособность заемщиков оказалось слабее, чем ожидалось ранее.

По данным Банка России, доля просроченных кредитов в совокупном портфеле банков на 01.11.2020 была равна 6,1% (6% на 01.01.2020), доля просроченных кредитов, предоставленных нефинансовым организациям, составляла 7,9% на ту же дату (7,7% на 01.01.2020), физическим лицам — 4,7% (4,3% на 01.01.2020). Агентство также отмечает, что доля кредитов, отнесенных к IV и V категориям качества, в январе — сентябре текущего года не изменилась и на 01.10.2020 составляла 9,3%.

Проведенный АКРА анализ отчетности по МСФО крупнейших российских банков за первое полугодие 2020 года, в свою очередь, не показал явных тенденций к ухудшению качества кредитных портфелей. Опубликованные отдельными кредитными организациями результаты за девять месяцев 2020 года по МСФО в целом также подтверждают стабильность платежеспособности заемщиков.

Агентство отмечает, что значительное влияние на показатели информации о качестве портфеля, отраженной в отчетности по РСБУ, оказывают послабления, предоставленные кредитным организациям Банком России.

В то же время ряд факторов позволяет говорить о том, что ухудшение реального качества активов российских банков оказалось не таким значительным, как ожидалось ранее. Этому способствовали как общее сокращение долговой нагрузки российской экономики (в 2016–2020 годах отношение кредитов, предоставленных нефинансовым организациям и физическим лицам, к ВВП

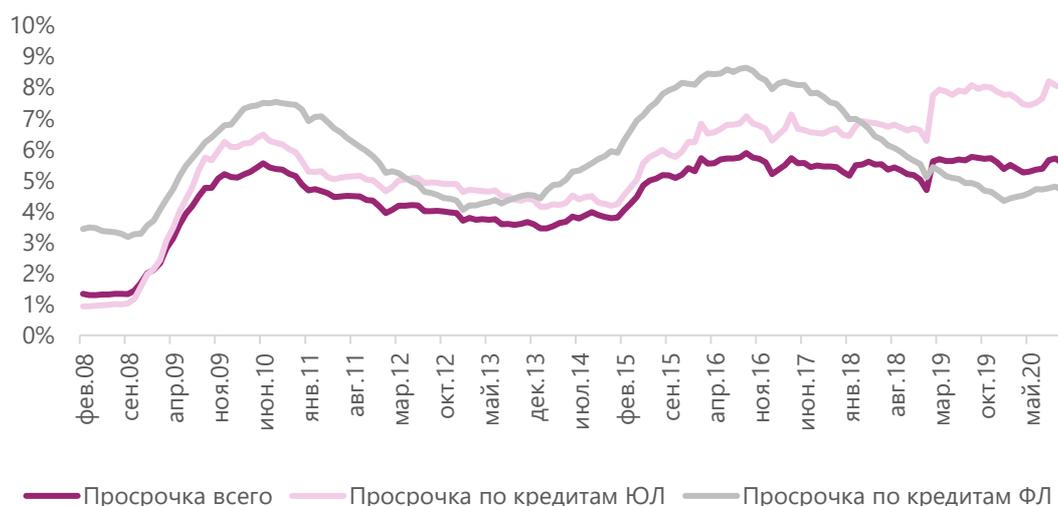
*Подробнее
в аналитическом
комментарии АКРА
[«Корпоративные
кредиты — в режиме
ожидания»](#)
от 2 октября
2020 года.*

снизилось с 52,7 до 46,7%), так и другие факторы, к которым можно отнести проведенную Банком России расчистку финансового сектора и снижение подверженности кредитных организаций рискам, связанным с колебаниями курса рубля. Сильным фактором, способствующим стабильности качества заемщиков, также стали меры государственной поддержки отраслей и компаний, пострадавших от пандемии COVID-19.

Кроме того, если в периоды прошлых кризисов к числу наиболее пострадавших секторов относилось жилищное строительство, то в условиях текущего спада быстрый рост ипотечного кредитования создает для застройщиков благоприятные условия развития, что в свою очередь оказывает поддержку и смежным с этим сектором отраслям экономики.

Несмотря на это, как отмечает Агентство, для российской банковской системы в периоды кризисов характерна ситуация, когда накопление просроченной задолженности продолжается на протяжении достаточно длительного времени. Так, во время кризиса 2008–2009 годов пик роста просроченной задолженности пришелся на май–июнь 2010 года, а после кризиса 2014–2015 годов максимальный уровень просроченной задолженности был зафиксирован в августе 2016–го.

Рисунок 3. После кризиса темпы роста просроченной задолженности возрастают



Источник: Банк России, расчеты АКРА

Причинами этого могли быть как постепенное вызревание проблем у заемщиков, так и последствия проводимых банками вынужденных реструктуризаций, позволивших отложить, но не избежать появления на балансах плохих долгов. Агентство обращает внимание на то, что масштабная реструктуризация кредитов характерна и для 2020 года.

По данным Банка России, общий объем кредитов, предоставленных юридическим лицам (без учета субъектов МСП) и реструктурированных в период с 20.03.2020 по 01.10.2020, превысил 5 трлн руб. Общий объем кредитов, выданных физлицам (реструктуризация в период с 20.03.2020 по 18.11.2020), превысил 0,8 трлн руб., субъектам МСП (реструктуризация в период с 20.03.2020 по 18.11.2020) — 0,8 трлн руб. Таким образом, общий объем проведенной реструктуризации превысил 6,6 трлн руб., или почти 10% совокупного кредитного портфеля.

По мнению АКРА, если реструктуризация розничных кредитов в большей мере была обусловлена снижением доходов заемщиков, то в корпоративном сегменте основная часть (около двух третей) реструктуризаций связана с желанием заемщиков снизить стоимость кредитования в условиях падающих процентных ставок. С учетом этого общий объем кредитов, реструктурированных из-за снижения платежеспособности заемщиков, мог достичь 2–3 трлн руб. (3–4% портфеля). Совокупный объем резервов, который потребовалось бы создать банкам для адекватного покрытия таких кредитов, мог превысить 1,5 трлн руб.

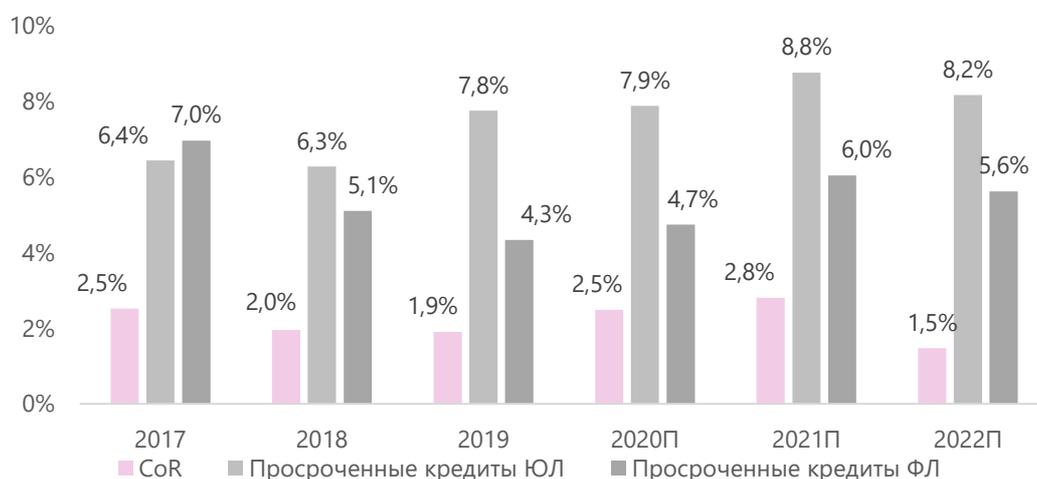
По оценкам банков — клиентов АКРА, заемщики, кредитные требования которых были реструктурированы, в целом способны продолжать осуществлять платежи. Однако Агентство считает, что именно эта категория будет формировать основной прирост всей просроченной задолженности в совокупном кредитном портфеле российских банков в 2021 году.

Реализация этого риска, как и вероятность ухудшения качества незатронутых реструктуризацией кредитных требований, напрямую зависят от реакции федеральных и региональных органов власти на развитие второй волны пандемии. Оценивая динамику вновь вводимых ограничений, Агентство считает, что меры противодействия COVID-19 будут существенно мягче, чем в ходе первой волны пандемии. Это, в свою очередь, позволит избежать значительного снижения экономической активности и обеспечит относительно высокую способность заемщиков исполнять обязательства по привлеченным кредитам.

Восстановление экономической активности в 2021 году будет способствовать улучшению платежеспособности заемщиков как в розничном, так и в корпоративном сегменте. Благодаря этому, а также благодаря быстрому росту кредитного портфеля рост доли просроченной задолженности будет носить умеренный характер.

По оценкам Агентства, доля просроченной задолженности достигнет 5,7% совокупного портфеля кредитов в 2020 году и 6,5% в 2021-м. Доля просроченных ссуд в портфеле задолженности нефинансовых компаний составит 7,9 и 8,8% соответственно, в розничном портфеле — 4,7 и 6,0% соответственно. После 2021 года просроченная задолженность физических лиц останется на уровне выше докризисного вследствие постепенного вызревания ипотечных кредитов, а также реализации рисков, накопившихся в сегменте необеспеченного кредитования.

Рисунок 4. Благодаря росту портфеля доля просроченных кредитов увеличится незначительно

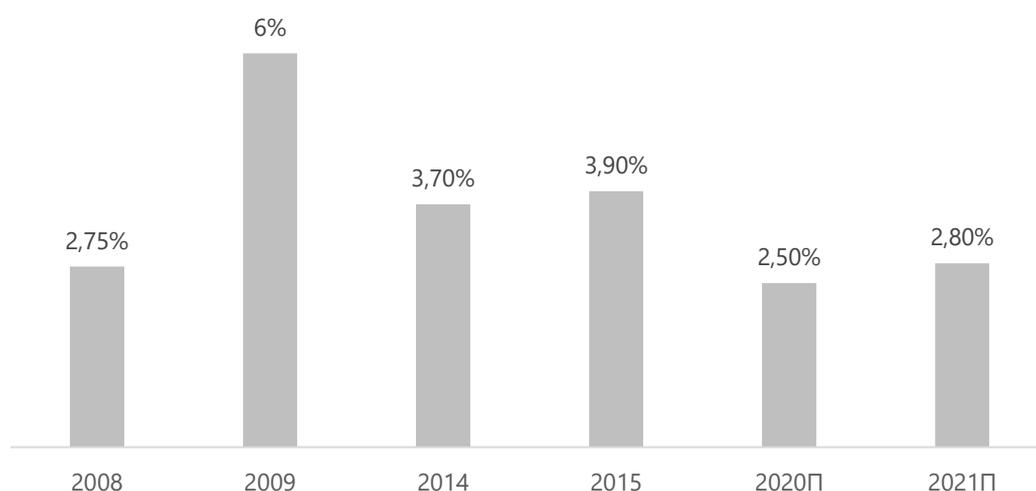


Источник: Банк России, расчеты АКРА

По мере сворачивания послаблений Банком России кредитные организации будут вынуждены досоздавать резервы по проблемной задолженности. Агентство отмечает, что уже в текущем году банки достаточно активно увеличивают резервное покрытие (в январе — сентябре 2020 года объем чистого досоздания составил около 1,5 трлн руб. Это в полтора раза больше, чем за аналогичный период 2019-го), что частично позволяет отразить растущие риски. В 2021 году банки продолжат досоздавать резервы, что приведет к росту показателя CoR (cost of risk) до 2,8% (в 2020 году значение показателя, согласно прогнозу Агентства, составит 2,5%).

Тем не менее такие показатели не являются критическими для российских банков. По мнению Агентства, значение показателя CoR при досоздании необходимых резервов будет ниже уровней, зафиксированных по итогам 2008–2009 и 2014–2015 годов.

Рисунок 5. Стоимость риска будет меньше, чем в предыдущие кризисы



Источник: Банк России, расчеты АКРА

Быстрый рост ипотечного кредитования пока не угрожает стабильности банковской системы

Одной из наиболее значимых тенденций ипотечного рынка в 2020 году стал быстрый рост объемов кредитования, темпы которого по итогам года, скорее всего, превысят показатели 2019 года (АКРА ожидает рост в диапазоне 18–19%). Другими факторами, характеризующими текущую ситуацию на рынке, стали более низкие процентные ставки (в том числе по кредитам в рамках льготных программ), а также быстрый рост стоимости сначала первичной, а затем и вторичной жилой недвижимости.

Быстрый рост ипотечного кредитования закладывался АКРА в прогноз развития банковской системы до 2021 года, однако в период экономического спада активное наращивание кредитного портфеля сопряжено с повышенными рисками последующего ухудшения его качества, в связи с чем Агентство обращает особое внимание на сложившуюся ситуацию.

Подробнее в прогнозе АКРА «Стабильность банковской системы сохранится на фоне низких темпов экономического роста» от 14 октября 2019 года.

Поскольку рост цен на рынке жилой недвижимости возникает вследствие ажиотажного спроса, существует определенная вероятность возникновения ипотечного пузыря — ситуации, при которой ключевым фактором принятия решения о приобретении какого-либо актива является быстрый рост его стоимости.

В таких случаях заемщики фактически становятся инвесторами, и к стремлению улучшить жилищные условия при приобретении недвижимости добавляется желание заработать на повышении стоимости приобретаемого актива или по крайней мере значительно сократить затраты на обслуживание займа.

В текущих условиях стремлению заработать на росте цен рынка жилой недвижимости также способствует снижение ставок по банковским вкладам, в результате которого население теряет интерес к сбережению денежных средств и пытается найти альтернативные инструменты для инвестирования, к числу которых относится покупка жилой недвижимости.

К сопряженным с текущими процессами на рынке недвижимости рискам относится и то, что спрос со стороны части заемщиков может объясняться опасениями не успеть приобрести недвижимость по относительно приемлемым ценам, что подталкивает их к принятию менее взвешенных решений о получении ипотечного кредита и, как следствие, может привести к значительному повышению степени риска закредитованности населения.

Кредиторы в свою очередь в стремлении удовлетворить растущий спрос могут смягчать риск-политику, что стимулирует приток клиентов с низкой платежеспособностью.

АКРА отмечает, что в настоящее время качество портфеля ипотечных кредитов остается высоким (доля кредитов с просроченной задолженностью не превышает 1%, несмотря на рост объема просрочки в третьем квартале 2020 года). Кроме того, Агентство считает, что высокий спрос на ипотечное кредитование прежде всего определяется фундаментальными факторами, среди которых АКРА выделяет:

1. Падение ставок. Основным фактором активизации спроса на ипотечные кредиты стало снижение их стоимости, что в целом закономерно для этого рынка. Средневзвешенная ставка по ипотечным кредитам в январе — сентябре 2020 года снизилась с 9 до 7,3%, что значительно расширило круг потенциальных заемщиков.
2. Стремление населения улучшить жилищные условия. В России сохраняется проблема ветхости жилищного фонда — до 30% всего жилья было построено до 1970 года. По оценке Минстроя России, в 2017 году до 50% семей хотели бы улучшить свои жилищные условия. Также Минстрой отмечал отставание России от ряда развитых стран по показателю обеспеченности населения жилой площадью.
3. Относительно низкий уровень проникновения ипотечного кредитования в РФ. По данным Банка России, лишь 6% населения имеет ипотеку, что уступает показателям, характерным для развитых стран.

В то же время аппетит банков к риску сдерживается ограничениями, накладываемыми масштабом рынка секьюритизации, которая пока не позволяет банкам, наращивающим ипотечные портфели, быстро передавать риски другим финансовым институтам.

По данным АО «ДОМ.РФ», на балансах банков остается более 90% всех ипотечных кредитов. В таких условиях собственные требования банков к качеству выдаваемых кредитов прямо определяют их финансовую устойчивость.

Перечисленные факторы дают основание считать, что быстрый рост ипотечного кредитования в настоящее время носит относительно «здоровый» характер и не ведет к выраженным негативным последствиям для банковской системы.

Дополнительным элементом, поддерживающим стабильность рынка, является внедрение новых правил работы застройщиков, сократившее риски использования средств заемщиков для финансирования фактически не строящегося жилья.

Агентство считает, что в 2021 году ипотечный портфель российских банков продолжит быстрый рост (приблизительно на 17,8%), однако темпы роста будут уступать показателям 2020 года. К основным факторам, препятствующим сохранению темпов роста, АКРА относит исчерпание потенциала снижения процентных ставок и продолжающийся рост цен на рынке недвижимости.

Возможное сворачивание программы ипотечного кредитования под ставку 6,5% при спросе на кредиты будет стимулировать рост средневзвешенной ставки, которая в 2021 году будет двигаться к уровню 8%. Данный уровень ставки не является достаточно высоким для значительного охлаждения спроса, что поддержит рост цен на рынке недвижимости и в перспективе приведет к снижению заинтересованности в получении ипотеки главным образом со стороны семей с относительно небольшим уровнем дохода. Агентство отмечает, что в 2020 году сохраняется тенденция к росту среднего размера ипотечного кредита (на 6,7% в январе — сентябре 2020 года), при этом в целом средний срок кредитования остается стабильным (219,4 месяца). Это может свидетельствовать об ограниченной возможности уменьшения размера регулярных платежей через увеличение срока кредитования, что при одновременном росте ставок и стоимости жилья приведет к значительному росту ежемесячных выплат. В дальнейшем это будет сдерживать спрос на ипотечные кредиты.

АКРА достаточно оптимистично смотрит на перспективы сохранения качества ипотечных портфелей. Несмотря на то что в 2021 году будет фиксироваться рост объема просроченной задолженности (отчасти в силу признания отложенных с помощью реструктуризации проблем, отчасти из-за вызревания новых кредитов, предоставленных заемщикам, финансовое положение которых ухудшалось под воздействием неблагоприятных макроэкономических условий в 2020 году), масштаб ухудшения не будет значительным, а уровень просроченных ипотечных кредитов в 2021 году не превысит 1,5%.

Рисунок 6. Объем просрочки по ипотечным кредитам растет, но ее доля относительно стабильна



Источник: Банк России, расчеты АКРА

Прогнозируемый Агентством на 2021 год рост реальных располагаемых доходов населения на 2,9% может поддержать платежеспособность части заемщиков и компенсировать риски ухудшения качества ипотечного портфеля, связанные с упомянутыми выше факторами.

Вместе с тем стремление банков выдавать ипотечные кредиты под относительно низкую ставку только при условии приобретения заемщиком не кредитных продуктов (страховка и т. п.) и тем самым компенсировать снижение маржи ведет к фактическому росту долговой нагрузки у клиентов, что может быть особенно критично для заемщиков с низким уровнем доходов.

(С) 2020

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Садовническая набережная, д. 75
www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не представляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты и пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимая все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.