

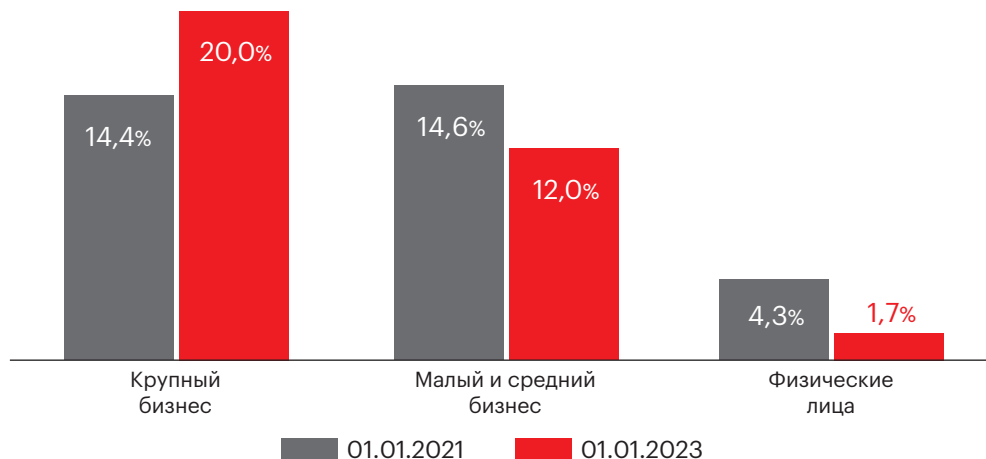
# Качество кредитного портфеля в 2023 году: двойная жизнь «проблемки»

## Резюме

- Основной объем реструктуризаций в 2022 году пришелся на представителей крупного бизнеса и достиг 20% от объема их задолженности.
- Объем потенциально проблемных кредитов, по оценкам агентства «Эксперт РА», составил 700 млрд рублей, или 6% капитала всего банковского сектора на 01.01.2023.
- К концу 2023 года доля просроченной задолженности по кредитам МСБ может впервые опуститься ниже соответствующего показателя по крупному бизнесу.

Наблюдаемые в первой половине прошлого года шоки в экономике привели к необходимости реструктуризации части ссудной задолженности. Особенностью текущего кризиса в отличие от пандемии 2020 года явилось то, что возможностью изменений первоначальных условий кредитных договоров активнее пользовались именно крупные компании. Так, по данным Банка России, на 01.01.2023 доля реструктуризаций в портфеле крупных заемщиков составила 20,0%, по МСБ – 12,0%, по ФЛ – 1,7%, в то время как два года ранее клиенты из МСБ и ФЛ чаще пользовались такой возможностью – доли реструктуризаций равнялись 14,4, 14,6 и 4,3% соответственно.

**График 1.** Основная доля реструктуризаций в 2022 году пришлась на крупный бизнес



Источник: данные Банка России

**Ксения Якушкина,**  
директор,  
рейтинги кредитных институтов  
yakushkina@raexpert.ru

**Руслан Коршунов,**  
управляющий директор,  
рейтинги кредитных институтов  
korshunov@raexpert.ru

**Александр Сараев,**  
заместитель генерального директора –  
директор по рейтинговой деятельности  
saraev.a@raexpert.ru

**Контакты для СМИ**  
+7 (495) 225-34-44 (доб. 1706, 1650)  
+7 (495) 225-23-54 (доб. 1706, 1650)  
pr@raexpert.ru

**АО «Эксперт РА»**  
Москва, ул. Николоямская, дом 13, строение 2  
+7 (495) 225-34-44  
+7 (495) 225-23-54  
info@raexpert.ru

© 2023 АО «Эксперт РА». Все материалы и публикации Агентства, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, являются интеллектуальной собственностью АО «Эксперт РА» (кроме случаев, когда прямо указано другое авторство) и охраняются законом.

Представленная информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Никакие из материалов, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения информации, не должны копироваться, воспроизводиться, передаваться, использоваться, размещаться, передаваться или распространяться любым способом и в любой форме без предварительного письменного согласия со стороны Агентства и ссылки на источник. Использование информации в нарушение указанных требований запрещено.

Агентство не несет ответственности за перепечатку материалов Агентства третьими лицами, в том числе за искажения, несоответствия и интерпретации таких материалов.

Рейтинговые оценки, обзоры, исследования и иные публикации, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, выражают мнение АО «Эксперт РА» и не являются установлением фактов или рекомендаций по покупке, держат или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с рейтинговой оценкой, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в рейтинговом отчете и пресс-релизах, исследованиях, обзорах и иных публикациях, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного.

Агентство не несет ответственности и не имеет прямых или косвенных обязательств в связи с любыми возможными или возникшими потерями или убытками любого характера, связанными с содержанием сайта и с использованием материалов и информации, размещенных в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, в том числе прямо или косвенно связанных с рейтинговой оценкой, независимо от того, что именно привело к потерям или убыткам.

Никакие материалы, отчеты, исследования, информация или разъяснения, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, не могут в каком бы то ни было отношении служить заменой иных проверок и процедур, которые должны быть выполнены при принятии решений, равно как и заменять суждения, которые должны быть выработаны относительно вопросов, представляющих интерес для пользователей. Никто не должен действовать на основании таких материалов, отчетов, исследований, информации или разъяснений, которые могут предоставляться Агентством в связи с ознакомлением с указанными материалами, отчетами, исследованиями, информацией, разъяснениями в каких бы то ни было целях.

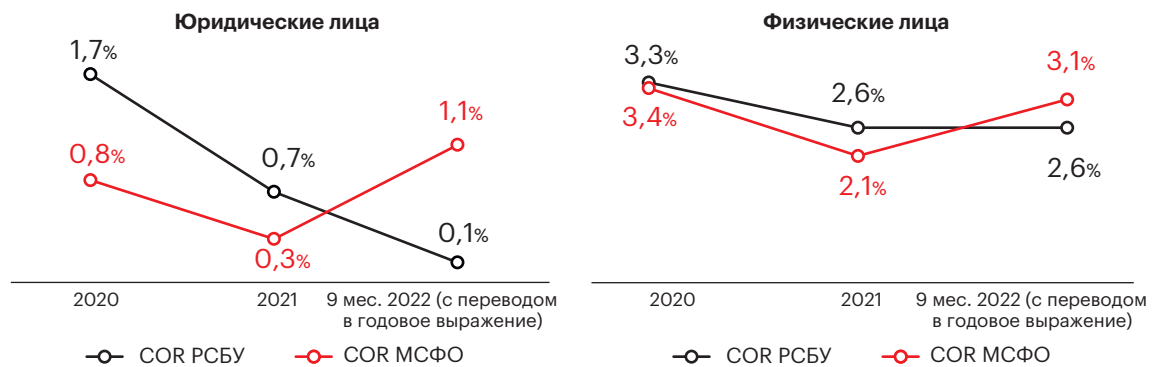
На сайте Агентства могут быть предоставлены ссылки на сайты третьих лиц. Они предоставляются исключительно для удобства посетителей сайта. В случае перехода по этим ссылкам, Вы покидаете сайт Агентства. АО «Эксперт РА» не просматривает сайты третьих лиц, не несет ответственности за эти сайты и любую информацию, представленную на этих сайтах, не контролирует и не отвечает за материалы и информацию, содержащуюся на сайтах третьих лиц, в том числе не отвечает за их достоверность.

Единственным источником, отражающим реальное состояние рейтинговой оценки, является официальный сайт АО «Эксперт РА» [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).

АО «Эксперт РА» оставляет за собой право вносить изменения в информационные материалы сайта в любой момент и без уведомления третьих лиц. При этом Агентство не несет никаких обязательств по обновлению сайта и материалов, представленных на сайте.

Опыт пандемии показал, что большая часть реструктурированных кредитов не переходит в проблемную задолженность, а во многом имеет технический характер. Тем не менее о потенциале роста проблемной задолженности может свидетельствовать разница между созданными резервами по МСФО и РСБУ. Резервы по МСФО не учитывают регуляторных послаблений в отличие от показателя по РСБУ и, как следствие, отражают более объективную ситуацию с реальными проблемами заемщиков. Агрегированный уровень COR по МСФО за девять месяцев 2022-го с переводом в годовое выражение по банкам, имеющим рейтинг от агентства «Эксперт РА», превзошел соответствующий показатель по РСБУ на 1 п. п. по корпоративным кредитам и на 0,5 п. п по ссудам ФЛ. С учетом экстраполяции данной разницы на весь банковский сектор объем проблемной задолженности, не отраженной в РСБУ, по оценкам агентства «Эксперт РА», может составлять порядка 700 млрд рублей, или около 6% капитала сектора.

**График 2.** Разница между уровнем COR по РСБУ и МСФО характеризует потенциальный уровень проблемных активов, не отраженных в РСБУ



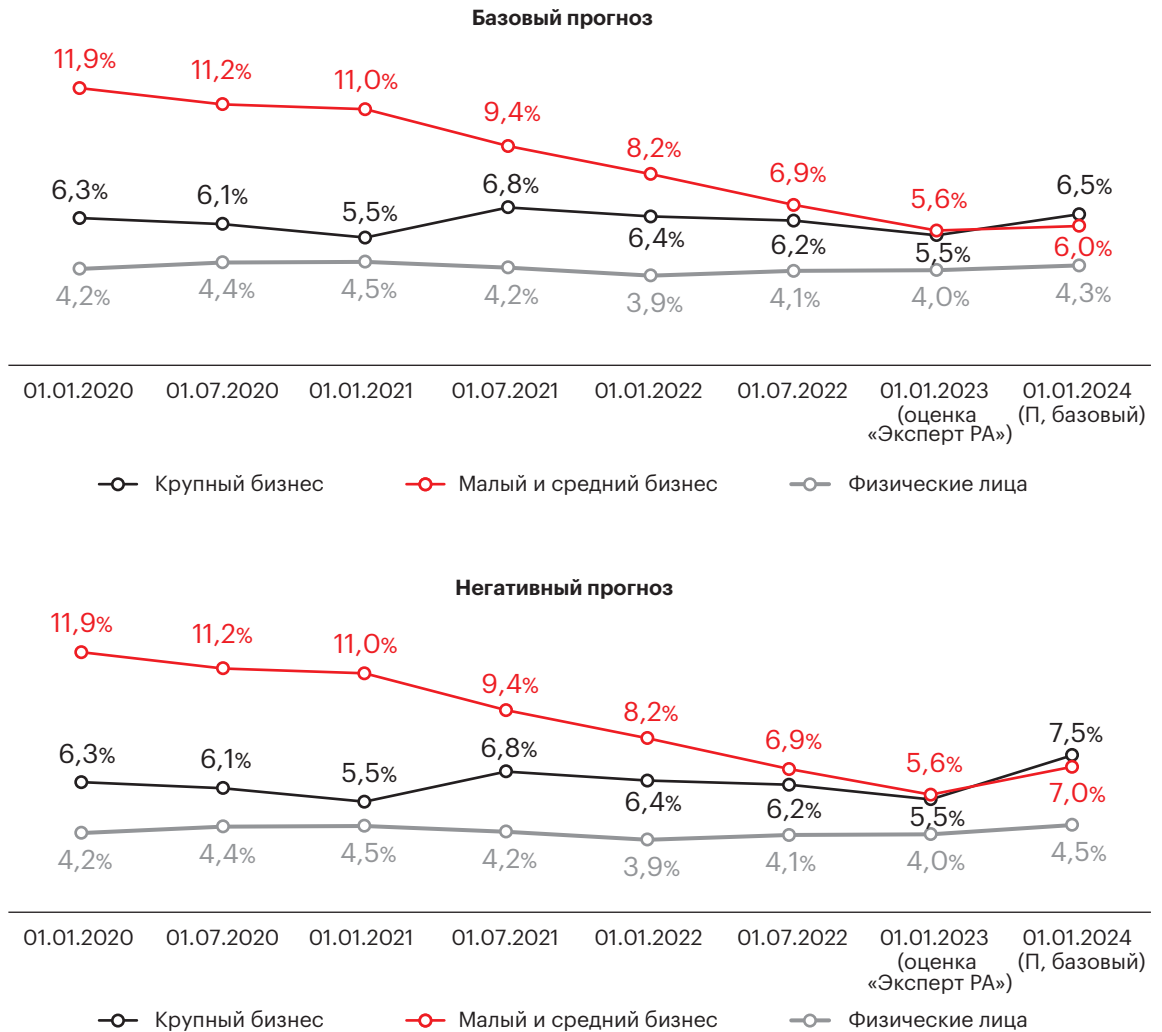
Источник: «Эксперт РА» на основании данных анализируемых банков

По оценкам агентства «Эксперт РА», в течение 2023 года доля просроченной задолженности по кредитам МСБ может впервые опуститься ниже соответствующего показателя по ссудам крупному бизнесу по мере реализации проблем заемщиков из данного сегмента, которые продолжают испытывать санкционное давление, в т. ч. за счет сжатия рынков сбыта и имеют высокую долю уже реструктурированных кредитных договоров. Более низкие темпы роста доли просроченной задолженности по кредитам МСБ также будут обусловлены прогнозируемой интенсивной динамикой портфеля (+25%, согласно нашему прогнозу), что приведет к размыванию проблемных ссуд на фоне новых выдач, в то время как в крупном бизнесе ожидаются сдержанные темпы роста кредитования (рост портфеля на 5%). В рамках базового прогноза агентство закладывает рост доли просроченной задолженности у крупного бизнеса до 6,5%, а у кредитов МСБ – всего до 6%. Более высокий уровень просроченной задолженности в кредитах крупному бизнесу по сравнению с МСБ является, как правило, аномальным при нормальном функционировании экономики, поскольку представители крупного бизнеса выглядят как более надежные заемщики ввиду их доминирующего положения на рынке, доступа к широкому перечню ресурсов, высоких оборотов и накопленных практик корпоративного управления. В текущих условиях санкционного давления и трансформации экономики крупный бизнес столкнулся с большими вызовами, чем представители малого и среднего бизнеса, что, по нашему мнению, может привести к тому, что доля просроченной задолженности в кредитном портфеле МСБ впервые будет ниже, чем в портфеле крупного бизнеса.

При негативном сценарии реальное качество всех кредитных портфелей будет снижаться сильнее, однако вероятнее всего будет введен новый цикл регуляторных послаблений,

которые позволяют не отражать такие ссуды в составе проблемной задолженности и не создавать под них резервы по стандартам РСБУ во избежание избыточного давления на капитал. По кредитам ФЛ доля плохих долгов вырастет незначительно и, по оценкам агентства, не превысит 4,5% даже в случае реализации негативного прогноза, ввиду того что почти половина розничного портфеля представлена ипотекой, традиционно имеющей низкий уровень просроченной задолженности.

**График 3.** К концу 2023 года уровень просроченной задолженности по кредитам МСБ может опуститься ниже, чем по ссудам крупному бизнесу\*



\* Показатель отражен без учета кредитов ЮЛ-нерезидентам

Источник: данные Банка России, прогноз агентства «Эксперт РА»

## Предпосылки прогноза агентства «Эксперт РА»

Базовый прогноз агентства «Эксперт РА» предполагает сохранение санкционного давления с его умеренным расширением в ключевых отраслях экономики, а также отсутствие резких колебаний курса валют при поддержании среднегодового значения курса национальной валюты на уровне 75 рубля за доллар США. В рамках данного сценария мы закладываем снижение уровня ВВП в 2023-м на 1,5% против 2,3% по итогам прошлого года. По нашим ожиданиям, ключевая ставка по итогам текущего года останется на уровне 7,5%, при этом инфляция замедлится до 6,5% против 11,9% в 2022-м.

В качестве предпосылок реализации негативного сценария агентство рассматривает дальнейшее обострение геополитической ситуации и существенное усиление санкционного давления, что отразится на доходах работоспособной части населения, а также вынудит наращивать импорт при закрытии экспортных направлений и приведет к снижению ВВП на 4%. При прогнозировании агентство также учитывает общемировую рецессию, которая затронет и Россию, снижение цен на углеводороды до 50 долларов за баррель и уменьшение объемов их реализации, что приведет к недополучению доходов бюджета, а также снижению курса национальной валюты до 80 рублей за доллар США.

**Таблица. Ключевые** макроэкономические предпосылки прогноза

Показатель	2022 г. (оценка)	2023 г. (базовый сценарий)	2023 г. (негативный сценарий)
Темп прироста реального ВВП, %	-2,3	-1,5	-4
Уровень инфляции по итогам года, %	11,9	6,5	11
Ключевая ставка Банка России (на конец года), %	7,5	7,5	9,5
Среднегодовой курс RUB/USD, руб.	69	75	80
Цена нефти, USD/баррель (среднегодовая), долл.	95	80	50

Источник: «Эксперт РА»

## Рейтинги, которым доверяют

### Крупнейшее российское рейтинговое агентство

Кредитное рейтинговое агентство «Эксперт РА» основано в 1997 году и на сегодняшний день является старейшим и крупнейшим в России.

### Включено в реестр кредитных рейтинговых агентств Банка России

Рейтинги агентства используют Банк России, Министерство финансов, Министерство экономического развития, Московская биржа, а также сотни компаний и органов власти при проведении конкурсов и тендеров.

### Лидер российского рынка рейтинговых услуг

Агентством поддерживается более 800 кредитных рейтингов. Мы прочно занимаем лидирующие позиции по рейтингам кредитных организаций, страховых компаний, компаний финансового и нефинансового секторов.

## Наши контакты

АО «Эксперт РА»  
г. Москва, ул. Николаямская, д. 13, стр. 2  
+7 (495) 225 34 44

[www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru)



Следите за нашими  
новостями в Telegram  
[@expert\\_ra](https://t.me/expert_ra)

### По вопросам получения рейтинга

Роман Ерофеев,  
**коммерческий  
директор –  
член правления**  
[erofeev@raexpert.ru](mailto:erofeev@raexpert.ru)

### По вопросам рейтинговой деятельности

Александр Сараев,  
**заместитель генерального  
директора – директор  
по рейтинговой деятельности**  
[saraev.a@raexpert.ru](mailto:saraev.a@raexpert.ru)

### По вопросам информационного сотрудничества

Сергей Михеев,  
**руководитель  
отдела по связям  
с общественностью**  
[mikheev@raexpert.ru](mailto:mikheev@raexpert.ru)

© 2023 АО «Эксперт РА». Все материалы и публикации Агентства, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, являются интеллектуальной собственностью АО «Эксперт РА» (кроме случаев, когда прямо указано другое авторство) и охраняются законом.

Представленная информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Никакие материалы, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, не должны копироваться, воспроизводиться, переиздаваться, использоваться, размещаться, передаваться или распространяться любым способом и в любой форме без предварительного письменного согласия со стороны Агентства и ссылки на источник. Использование информации в нарушение указанных требований запрещено.

Агентство не несет ответственности за перепечатку материалов Агентства третьими лицами, в том числе за искажения, несоответствия и интерпретации таких материалов.

Рейтинговые оценки, обзоры, исследования и иные публикации, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, выражают мнение АО «Эксперт РА» и не являются установлением фактов или рекомендаций покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с рейтинговой оценкой, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в рейтинговом отчете и пресс-релизах, исследованиях, обзорах и иных публикациях, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного.

Агентство не несет ответственности и не имеет прямых или косвенных обязательств в связи с любыми возможными или возникшими потерями или убытками любого характера, связанными с содержанием сайта и с использованием материалов и информации, размещенных в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, в том числе прямо или косвенно связанных с рейтинговой оценкой, независимо от того, что именно привело к потерям или убыткам.

Никакие материалы, отчеты, исследования, информация или разъяснения, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, не могут в каком бы то ни было отношении служить заменой иных проверок и процедур, которые должны быть выполнены при принятии решений, равно как и заменять суждения, которые должны быть выработаны относительно вопросов, представляющих интерес для пользователей. Никто не должен действовать на основании таких материалов, отчетов, исследований, информации или разъяснений, которые могут предоставляться Агентством в связи с ознакомлением с указанными материалами, отчетами, исследованиями, информацией, разъяснениями в каких бы то ни было целях.

На сайте Агентства могут быть предоставлены ссылки на сайты третьих лиц. Они предоставляются исключительно для удобства посетителей сайта. В случае перехода по этим ссылкам, Вы покидаете сайт Агентства. АО «Эксперт РА» не просматривает сайты третьих лиц, не несет ответственности за эти сайты и любую информацию, представленную на этих сайтах, не контролирует и не отвечает за материалы и информацию, содержащихся на сайтах третьих лиц, в том числе не отвечает за их достоверность.

Единственным источником, отражающим реальное состояние рейтинговой оценки, является официальный сайт АО «Эксперт РА» [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).

АО «Эксперт РА» оставляет за собой право вносить изменения в информационные материалы сайта в любой момент и без уведомления третьих лиц. При этом Агентство не несет никаких обязательств по обновлению сайта и материалов, представленных на сайте.