

КРЕДИТНЫЙ ШОК

СЦЕНАРНАЯ ОЦЕНКА НА ОПЫТЕ ПРЕДЫДУЩИХ КРИЗИСОВ

24 МАРТА 2020 ГОДА

- При повторении пикового стресса 2008–2009 гг. российская банковская система покажет убыток порядка 800–900 млрд руб., однако сохранит устойчивость.
- Более реалистичный сценарий приведёт к резкому сокращению доналоговой прибыли, но будет несущественным в макропруденциальном смысле.
- При реализации любого из сценариев банковский сектор сохранит существенный запас капитала, однако отдельные крупные игроки могут столкнуться с необходимостью докапитализации.

Аналитический материал НКР не является прогнозом развития российской банковской системы в 2020 и 2021 годах, а содержит количественную оценку возможных стрессовых сценариев ухудшения кредитного качества ссудной задолженности.

В настоящее время уже очевидно, что пандемия COVID-19 и одновременное шоковое падение мировых цен на нефть окажут влияние не только на мировые финансовые рынки. Вероятнее всего, по итогам 2020 года мировую экономику ждёт как минимум существенное замедление, причём во втором квартале 2020 года спад в крупнейших странах, подверженных пандемии, выглядит неизбежным. Безусловно, и российская экономика ощутит сильное негативное влияние сокращения экспорта, инвестиционного и потребительского спроса, а также волатильности финансовых рынков.

Особенность 2020 года в том, что, в отличие от предыдущих стрессовых ситуаций (прежде всего в 2008–2009 и отчасти в 2014–2015 годах), причиной проблем становится не финансовая система (мировая или российская), а реальная экономика. Как во всём мире, так и в России, финансовые системы и центральные банки подошли к началу 2020 года в гораздо более подготовленном состоянии: накоплены инструментарий и опыт, значительно усовершенствовано регулирование. Однако банковскому сектору не удастся полностью избежать потерь по кредитному портфелю из-за ожидаемого экономического спада, который, как уже понятно, прежде всего проявится в сфере транспорта, услуг и торговли.

Контакты для СМИ:

igor.ilyukhin@ratings.ru

+7 (495) 136-40-47, доб. 126

Каким же может быть уровень стресса в российской банковской системе?

Для ответа на этот вопрос следует учесть, что на сегодняшний день отсутствует статистика по реальному сектору, которая могла бы раскрыть тренд и глубину изменений финансового положения компаний. Доступные по итогам января–февраля данные не показательны, поскольку наиболее существенные изменения в мировой (если не считать Китай) и российской экономике происходят на наших глазах и первые «кризисные» данные появятся только по итогам марта. Информация о доходах населения, номинальных зарплатах и безработице прольёт свет на сложившуюся ситуацию не ранее второго квартала 2020 года. Таким образом, ответить на вопрос о возможном росте расходов на создание резервов можно исключительно с помощью стресс-теста, основанного на пиковых уровнях стоимости риска за прошлые периоды, с поправками на факторы, которые изменились за последние годы. Хотелось бы ещё раз отметить, что ниже речь пойдёт не о прогнозе развития банковской системы в 2020 году, а именно о стресс-сценариях, которые, по мнению НКР, целесообразно принимать во внимание в стремительно меняющейся ситуации.

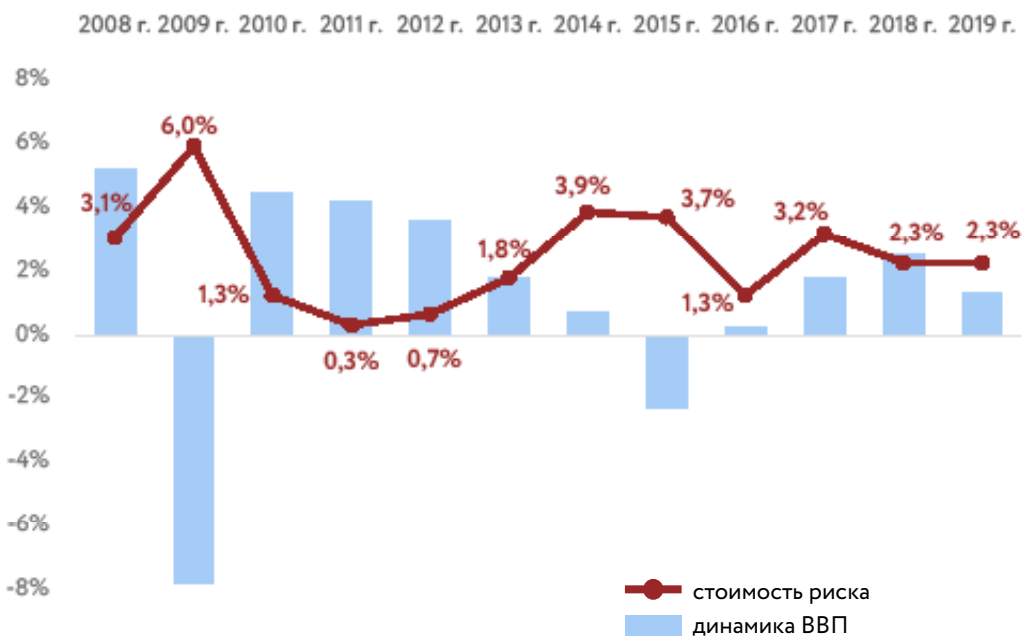
В целях стресс-тестирования целесообразно рассмотреть два кредитных шока:

2008-2009 годы:

годовой рост стоимости риска с 3,1% в 2008 году до 6,0%¹ в 2010 году при сокращении ВВП России на 7,8%. Возвращение к здоровому уровню (1,3%) уже в 2011 году – «быстрый отскок»;

2014-2015 годы:

рост стоимости риска с 1,8% до 3,7–3,9%, достигнутые значения затем сохранялись в течение двух лет. Глубина падения ВВП в 2015 году – 2,3%.



Источники: Банк России; Росстат; расчёты НКР

¹ Расчёт по 100 крупнейшим банкам России, здесь и далее на основании публикуемой Банком России отчётности финансовых организаций по РСБУ.

Исходя из долгосрочной динамики и корректировок с учётом значимых факторов, мы выделяем три возможных стресс-сценария развития ситуации в 2020–2021 годах:

| | Кризисный | Негативный | Умеренный стресс |
|---|---|--|---|
| ВВП | 2020 год: падение на 6–7% 2021 год: рост на 0,5–1% | 2020 год: падение на 4% 2021 год: рост на 1–1,5% | 2020 год: падение на 2% 2021 год: рост на 1,5–2% |
| Продолжительность стресса | острая фаза: в течение 2020 года негативные проявления: до конца 2021 года | острая фаза: I полугодие 2020 года негативные проявления: до конца первой половины 2021 года | острая фаза: I полугодие 2020 года негативные проявления в течение 2020 года |
| Стоимость риска² | 2020 год: 6% 2021 год: 4% | 2020 год: 5% 2021 год: 3,5% | 2020 год: 4% 2021 год: 3% |
| Финансовый результат <i>до налогов и резервов</i> | 2020 год: минус 25% 2021 год: 0% | 2020 год: минус 15% 2021 год: плюс 5% | 2020 год: минус 10% 2021 год: плюс 10% |

На момент публикации этого материала мы полагаем, что наиболее вероятный сценарий развития ситуации («умеренный стресс») не приведёт к сопоставимым с 2009 годом последствиям для банковской системы по следующим причинам:

- существенное сокращение валютного кредитования (86,2% совокупного капитала на 01.01.2020 г. против 113% на 01.09.2008 г.) и изменение его структуры: большая часть валютного кредитования сегодня предоставляется заёмщикам с валютной выручкой;
- существенное снижение объёма задолженности банковского и нефинансового секторов перед нерезидентами по кредитам – с 375 млрд долл. США по состоянию на 01.07.2008 г. до 156 млрд долл. США на 01.10.2019 г.;
- общее снижение (по некоторым секторам – сохранение) долговой нагрузки компаний в последние 3–4 года;
- накопленный банками опыт прохождения кризисных ситуаций;
- существенное ужесточение регулирования Банка России (в том числе вывод с рынка либо санация значительного количества финансово неустойчивых банков), учитывающее опыт последних кризисов и международные рекомендации.

Тем не менее, учитывая крайне высокую неопределённость с развитием пандемии COVID-19, масштаб ущерба для мировой и российской экономики пока неизвестен, и прогнозирование с достаточной точностью в настоящее время практически невозможно. В связи с этим мы не исключаем более негативные сценарии развития ситуации, однако в настоящий момент их вероятность оценивается как невысокая.

² Отношение расходов на создание резервов по кредитам к среднему кредитному портфелю за год.

С учётом принципиальных изменений в институциональной структуре российской банковской системы за последние полтора десятилетия оценки НКР базируются на результатах деятельности 100 крупнейших банков по состоянию на каждую отчётную дату в целях обеспечения лучшей сопоставимости кризисов. По состоянию на 01.02.2020 г. на 100 крупнейших банков приходилось 88% совокупных активов банковского сектора.

В рамках стресс-теста НКР закладывает следующие предпосылки:

- сохранение в ближайшие 24 месяца объёмов совокупного кредитного портфеля на уровне на начало 2020 года;
- отсутствие дивидендных выплат в ближайшие 24 месяца;
- сокращение финансового результата до налогов и резервов в зависимости от степени стресса каждого из сценариев;
- изменение стоимости риска до уровня соответствующего сценария;
- тестирование является макроуровневым и не моделирует особенности реакции на стресс кредитного профиля каждого банка;
- тестирование не учитывает регуляторные антикризисные меры, например, возможность, что финансовое положение заёмщиков из проблемных отраслей не ухудшится.

Таким образом, стресс-тестирование не является комбинированным и не учитывает влияние ухудшения кредитного качества заёмщиков на остальные показатели деятельности кредитных организаций (например, на ликвидность, уровень рыночных рисков).

| млрд руб. | 2019 г. | Кризисный | | Негативный | | Умеренный стресс | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------|--------------|
| | | 2020 г. | 2021 г. | 2020 г. | 2021 г. | 2020 г. | 2021 г. |
| Стоимость риска | 2,3% | 6% | 4% | 5% | 3,5% | 4% | 3% |
| Резервы на возможные потери | 1 221 | 3 250 | 2 150 | 2 700 | 1 900 | 2 151 | 1 600 |
| <i>в том числе дополнительные резервы (сравнение с 2019 г.)</i> | | 2 029 | 929 | 1 479 | 679 | 930 | 379 |
| Финансовый результат до резервов | 3 175 | 2 381 | 2 381 | 2 698 | 2 833 | 2 857 | 3 143 |
| Прибыль/убыток до налогообложения | 1 954 | -869 | 231 | -2 | 933 | 706 | 1 543 |
| Совокупный капитал | 11 702 | 10 833 | 11 018 | 11 701 | 12 447 | 12 267 | 13 502 |
| Совокупные активы, взвешенные по уровню риска (RWA) | 83 987 | 81 958 | 81 029 | 82 508 | 81 829 | 83 057 | 82 678 |
| Достаточность совокупного капитала | 13,9% | 13,2% | 13,6% | 14,2% | 15,2% | 14,8% | 16,3% |

По результатам стресс-теста можно сделать следующие выводы:

- Убыток банковской системы наблюдается в первый год наименее вероятных сценариев, «кризисного» и «негативного», при этом в «негативном» сценарии его размер скорее символический — банковская система сработает «в ноль».
- Даже в максимально стрессовом сценарии достаточность капитала банковской системы снижается незначительно и будет по-прежнему далека от минимальных нормативных значений.
- Несмотря на серьёзный запас прочности на макроуровне, в негативном и кризисном стресс-сценариях нельзя исключать проблемы с выполнением нормативов отдельными кредитными организациями, обладающими невысоким запасом капитала на сегодняшний день.
- Текущий сценарий умеренного стресса приводит к сокращению доналоговой прибыли практически втрое (если не учитывать эффект перехода на МСФО 9 в 2019 году, то примерно в два раза), однако устойчивость сектора в целом остаётся без существенных изменений.
- При реализации сценария умеренного стресса, в случае стагнации кредитного портфеля и заморозки дивидендных выплат, а также сокращения взвешенных по риску активов достаточность совокупного капитала сектора даже увеличится.

© 2020 ООО «НКР»
Ограничение
ответственности

Все материалы, автором которых выступает Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее — ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).