

Итоги банковского сектора за 1-е полугодие 2024 года: обреченные на концентрацию

Резюме

- Крупнейшие банки наращивали объем корпоративного и розничного кредитования интенсивнее остального рынка, в результате чего концентрация активов сектора на топ-10 достигла рекордного уровня в 79%.
- Рост кредитования сопровождался значительным усилением концентрации кредитных рисков, что на фоне более низкого запаса по капиталу у крупнейших банков повышает их уязвимость к дефолту заемщиков.
- Согласно прогнозу агентства «Эксперт РА», прибыль банковского сектора по итогам 2024 года составит 3,6–3,8 трлн рублей и превысит результаты 2023-го.
- Доля топ-10 банков в прибыли сектора увеличится до 74%, однако останется ниже рекордного уровня 2021 года, поскольку небольшие банки продолжают зарабатывать за счет высокой ключевой ставки и проведения международных расчетов.

Ставка на десятку

В течение 2022 года крупнейшие российские банки были включены в санкционные списки иностранных государств, что вызвало частичный переток клиентов в менее крупные кредитные организации, имеющие больше возможностей проводить международные расчеты. В результате более чем за 10 лет доля топ-10 банков в активах сектора показала отрицательную динамику, опустившись почти на 1 п. п. к концу 2022 года. Однако уже в течение следующего года доля топ-10 банков не только отыграла снижение, но и показала рекордное для российского банковского рынка значение

Банковский сектор

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

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

Александр Сараев,
первый 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. Николаямская, дом 13, строение 2
+7 (495) 225-34-44
+7 (495) 225-23-54
info@raexpert.ru

© 2024 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 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, совершенным 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.

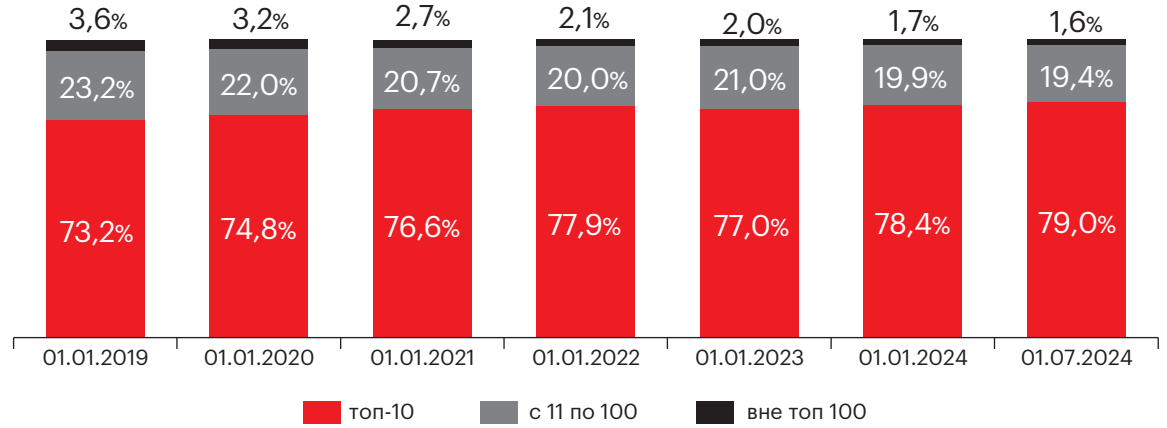
На сайте Агентства могут быть предоставлены ссылки на сайты третьих лиц. Они предоставляются исключительно для удобства посетителей сайта. В случае перехода по этим ссылкам, Вы покидаете сайт Агентства. АО «Эксперт РА» не просматривает сайты третьих лиц, не несет ответственности за эти сайты и любую 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.

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.

в 78,4%. В течение 1-го полугодия 2024 года тренд на усиление концентрации продолжился, чему способствовал интенсивный рост кредитования крупными банками как бизнеса, так и населения: на 01.07.2024 доля топ-10 в активах сектора достигла 79%.

График 1. Концентрация активов сектора на топ-10 банков достигла рекордного уровня

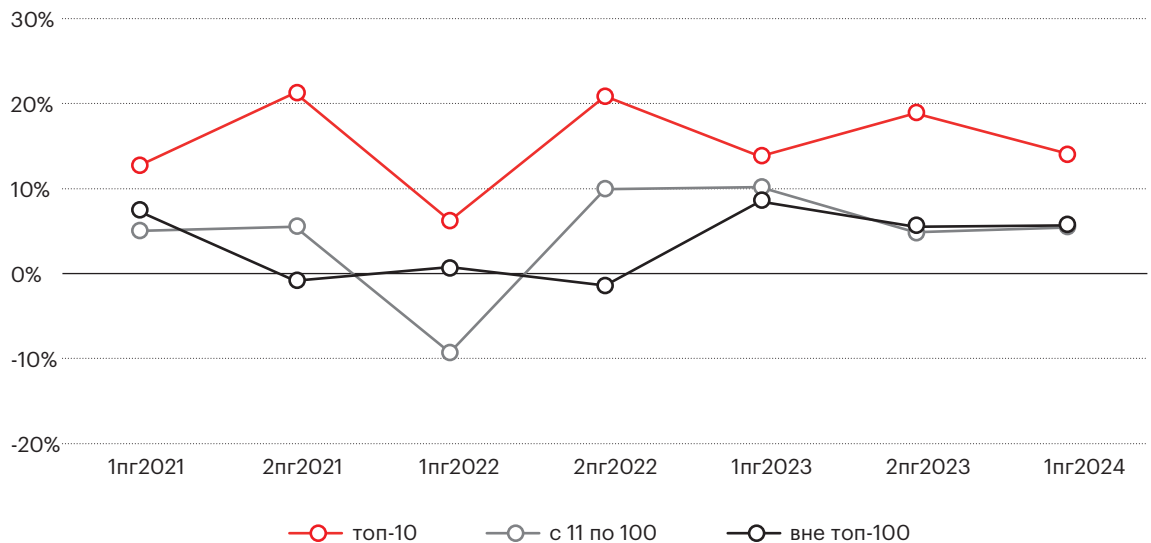


Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России

Объем задолженности ЮЛ и ИП у топ-10 крупнейших банков увеличился на 14% за 1-е полугодие 2024 года, в то время как все остальные банки демонстрировали умеренную динамику в пределах 6%.

Крупный бизнес, ранее привлекавший заемный капитал на зарубежных рынках, сейчас вынужден рефинансировать долг внутри страны, получая кредиты в крупнейших российских банках. При этом крупные «инодочки», работающие в России, также ограничили объемы новых выдач, что дополнительно сузило перечень доступных кредиторов. В условиях высоких ставок субъекты МСБ активно пользуются различными льготными программами, значительная часть которых также сконцентрирована у крупнейших кредитных организаций.

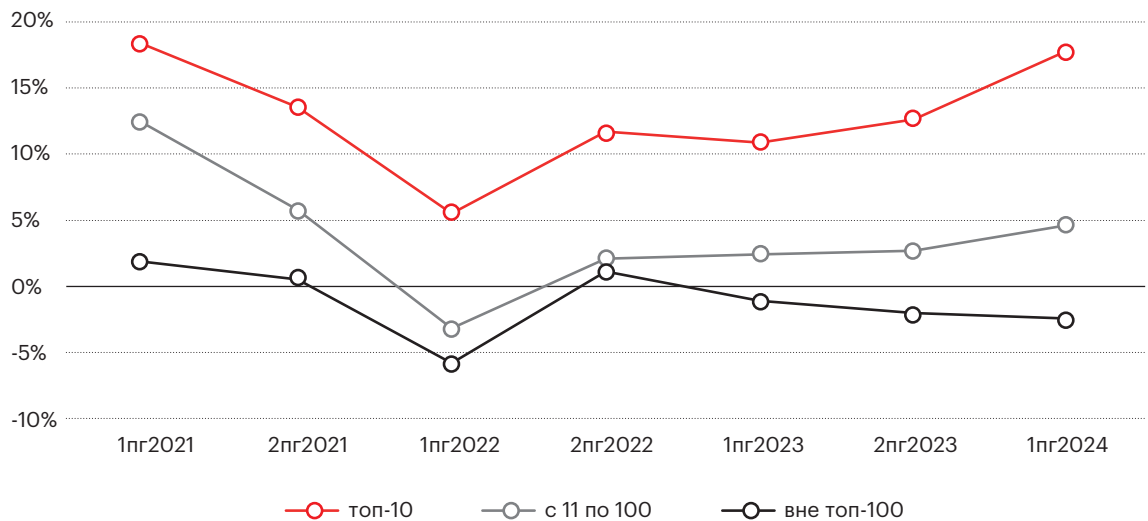
График 2. Крупнейшие банки превзошли остальной рынок по темпам роста кредитования ЮЛ и ИП более чем в два раза



Источник: «Эксперт РА» по данным анализируемых банков

По динамике розничного кредитования топ-10 банков также значительно опередили весь остальной рынок, увеличив портфель задолженности ФЛ на 18% за 1-е полугодие 2024 года. Банки с 11-го по 100-е место за аналогичный период продемонстрировали прирост всего в 5%, а кредитные организации, не вошедшие в первую сотню, уже третье полугодие подряд показывают отрицательную динамику задолженности населения. Поддержку кредитованию ФЛ в течение 1-го полугодия 2024 года продолжала оказывать программа льготной ипотеки, при этом значительный объем лимитов по данному продукту был сосредоточен у крупнейших кредитных организаций, что отчасти обусловило более существенный рост задолженности топ-10. Кроме того, лидеры рынка могут позволить себе более высокий уровень риска по новым выдачам, который абсорбируется доходностью по работающим кредитам за счет большого потока поступающих заявок. Высокий уровень автоматизации процессов позволяет крупнейшим игрокам рассмотреть большое количество заявок, при этом высокая скорость принятия решений является преимуществом в конкурентной борьбе.

График 3. Рост кредитования ФЛ был обеспечен преимущественно за счет топ-10 банков

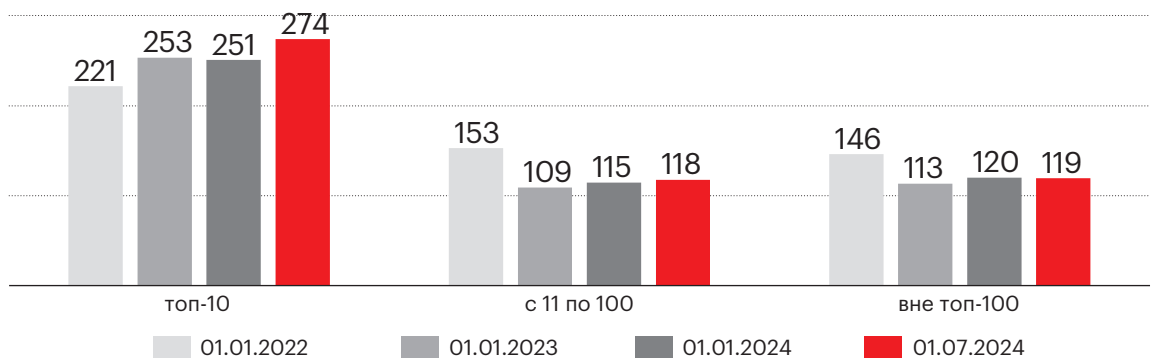


Источник: «Эксперт РА» по данным анализируемых банков

Под тяжестью рисков

Для крупнейших банков традиционно характерен более высокий уровень концентрации кредитных рисков ввиду их работы с отраслевыми лидерами из различных секторов экономики. Тем не менее на фоне увеличения объема заимствований российскими производителями на внутреннем рынке и ограниченного перечня банков, которые могут позволить себе выдавать необходимые большие суммы, на протяжении последних двух с половиной лет наблюдается существенный рост концентрации крупных кредитных рисков у топ-10. Так, средний норматив Н7 у данной группы банков увеличился с 221% на 01.01.2022 до 278% на 01.07.2024, в то время как у прочих анализируемых групп наблюдается более низкий уровень концентрации по сравнению с началом 2022-го.

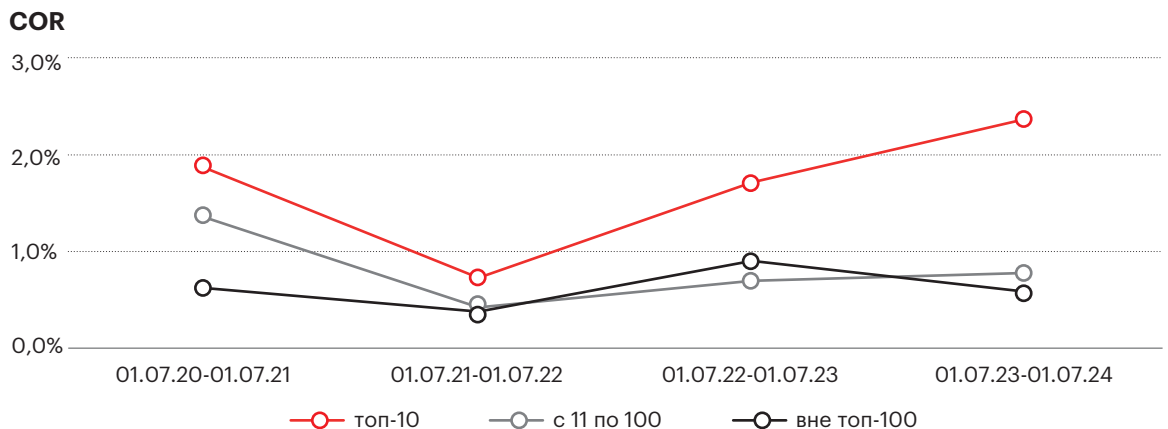
График 4. Концентрация кредитных рисков у крупнейших банков существенно увеличилась Н7, %



Источник: «Эксперт РА» по данным анализируемых банков

Концентрация кредитования крупных заемщиков на топ-10 повышает уязвимость данных банков к реализации крупных рисков, при этом крупнейшие банки поддерживают более низкий уровень достаточности капитала, чем прочие кредитные организации: средний Н1.2 по данным банкам на 01.07.2024 составил 9,8%, а по всем прочим он превышает 13%. За период с 01.07.2023 по 01.07.2024 средний уровень COR у топ-10 банков увеличился с 1,7 до 2,4%, что было преимущественно обусловлено крупным дефолтом клиента у одного из данной группы банков, при том что у прочих игроков не наблюдалось роста отчислений в резервы. В будущем не исключена реализация риска у одного или одновременно у нескольких банков, что может оказать давление на финансовый результат и запас по капиталу в банковском секторе.

График 5. Высокая концентрация кредитных рисков у топ-10 усиливает чувствительность к ухудшению качества задолженности

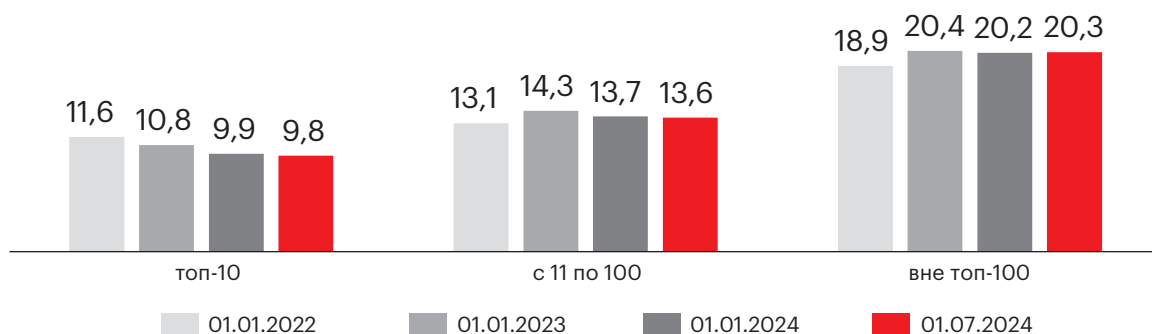


Источник: «Эксперт РА» по данным анализируемых банков

Для снижения концентрации кредитных рисков с начала 2025 года Банком России будет реализован комплекс регуляторных новаций, включающий в т. ч. отмену послаблений по не объединению в одну группу заемщиков, пострадавших от санкций, включение в расчет нормативов концентрации не только кредитов, но и принятых в залог ценных бумаг компаний, а также введение нового норматива концентрации (Н30) для системно значимых кредитных организаций (СЗКО). Данный норматив предусматривает более жесткий подход к ограничению рисков, чем действующий Н21, поскольку будет рассчитываться относительно основного, а не совокупного капитала, не учитывает применение понижающих риск-весов, а также предполагает объединение заемщиков в группу не только по формальным критериям, но и с учетом их экономической связи. В случае введения норматива на данный момент многие кредитные организации не смогли бы соответствовать таким регуляторным требованиям, поэтому норматив будет вводиться поэтапно, начиная с 2026 года, чтобы СЗКО имели время подготовиться. В свою очередь данные нововведения будут частично нивелированы смягчением подхода к расчету концентрации на дочерних лизинговых и факторинговых компаниях, где риск будет рассчитываться исходя из задолженности конечного клиента.

Банки за пределами топ-100 имеют значительный запас по капиталу, который, по оценкам агентства «Эксперт РА», на 01.07.2024 составил около 6 трлн рублей, что эквивалентно 7,5% задолженности ЮЛ и ИП. Однако поскольку в данной группе банков находятся более 200 игроков, то равномерно распределить риски между ними и использовать весь потенциал на практике является труднореализуемой задачей. Способствовать росту кредитования путем более активного использования капитала небольших кредитных организаций могло бы синдицированное кредитование, однако сейчас данный механизм востребован во многом только крупнейшими кредитными организациями.

График 6. Небольшие банки имеют существенный запас по капиталу для роста кредитования Н1.2, %



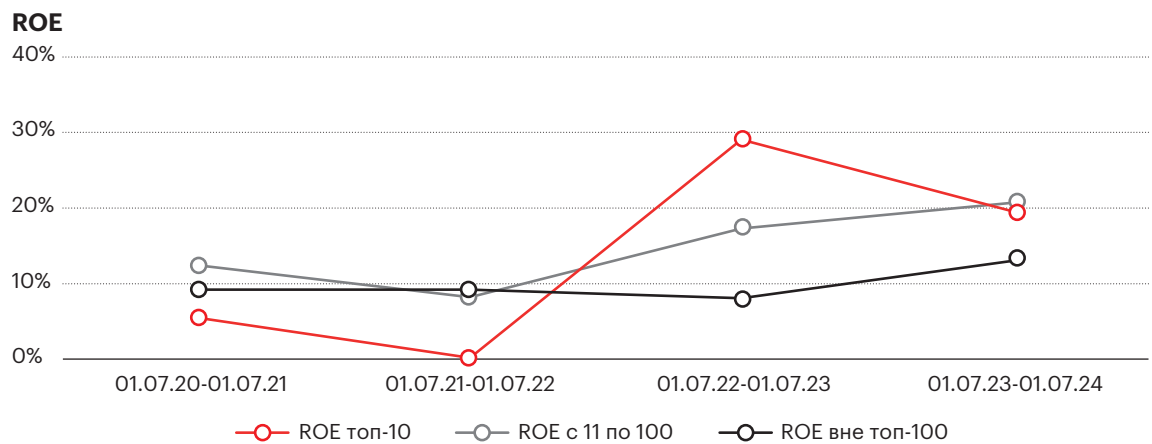
Источник: «Эксперт РА» по данным анализируемых банков

Вопреки прогнозам

В 2023 году совокупный финансовый результат сектора составил рекордные 3,3 трлн рублей, чему способствовали рост процентных и комиссионных доходов по мере восстановления кредитования, снижение отчислений в резервы, а также переоценка валютных активов. По результатам 1-го полугодия 2024-го банки уже получили прибыль в размере 1,9 млрд рублей, при этом каждая из анализируемых групп банков заработала больше половины от итоговой прибыли прошлого года. Основная часть финансового результата в 73% была сформирована топ-10 банками, при этом на банки с 11-го по 100-е место и вне топ-100 пришлось 25 и 2% соответственно.

Топ-10 банков уже второй год демонстрируют высокий уровень эффективности бизнеса, однако за период с 01.07.2023 по 01.07.2024 рентабельность капитала (ROE) у них снизилась до 20 против 29% годом ранее. Крупнейшие банки первыми столкнулись со снижением чистой процентной маржи (NIM) по мере роста ключевой ставки, поскольку для фондирования своих операций они активнее прочих привлекали новые пассивы, особенно со стороны ФЛ. Так, прирост средств населения за 1-е полугодие 2024 года у них составил 17%, в то время как другие кредитные организации практически не увеличивали такие пассивы, демонстрируя повышение в пределах 1 п. п. В свою очередь у банков за пределами топ-100 наблюдался существенный рост NIM, поскольку для них характерно поддержание значительного объема ликвидных компонентов – 60% относительно привлеченных средств при значении показателя около 30% для банков из топ-10 и банков, занимающих с 11-го по 100-е место. Такая структура активов приводит к получению дополнительных доходов для небольших банков по мере роста ключевой ставки.

График 7. ROE у топ-10 снижается, в то время как прочие банки демонстрируют позитивную динамику

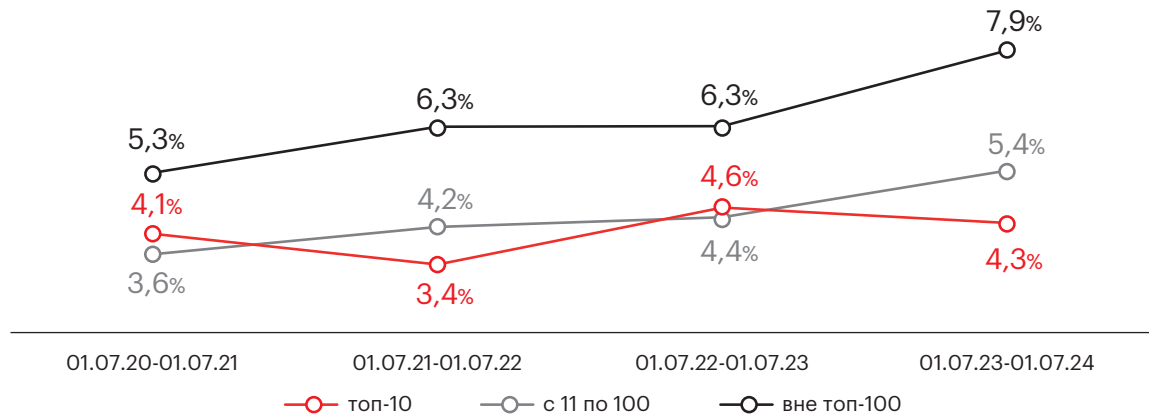


Источник: «Эксперт РА» по данным анализируемых банков

Вместе с тем у топ-10 наблюдается самая высокая доля комиссий в структуре ЧПД и ЧКД за счет широкой клиентской базы и спектра оказываемых услуг, что позволяет им поддерживать доходность, несмотря на снижение процентной маржи. Кроме того, стоит отметить, что финансовый результат топ-10 банков в меньшей степени зависит от рыночных колебаний, в то время как около половины прибыли банков, занимающих с 11-го по 100-е место и не входящих в топ-100, сформировано за счет нестабильных компонентов, в т. ч. операций с иностранной валютой, которые сильно ограничены для большинства крупнейших банков.

График 8. Крупнейшие банки первыми столкнулись со снижением чистой процентной маржи за 12 месяцев

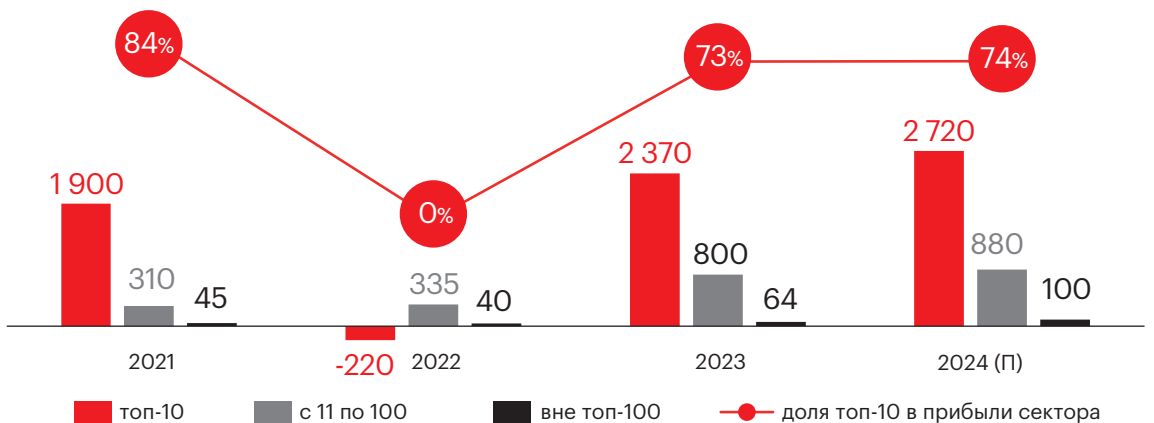
NIM



Источник: «Эксперт РА» по данным анализируемых банков

Согласно прогнозу агентства «Эксперт РА», финансовый результат сектора по итогам 2024 года будет находиться в диапазоне 3,6–3,8 трлн рублей. Замедлению темпов роста прибыли будет способствовать дополнительное сжатие чистой процентной маржи и охлаждение кредитования по мере удорожания пассивов. Кроме того, давление на темпы роста розничного портфеля окажет завершение программы безадресной льготной ипотеки, а также ужесточение макропруденциальных лимитов по потребительским кредитам. Рост долговой нагрузки бизнеса также вызовет необходимость доформирования резервов ввиду увеличения потенциальных рисков, даже в случае отсутствия фактических дефолтов. По мере совершения сделок M&A, затрагивающих крупнейшие банки, концентрация прибыли на топ-10 игроков продолжит увеличиваться и к концу года составит 74%. Тем не менее пока доля топ-10 в прибыли не достигнет рекордного уровня в 84%, наблюдаемого в 2021 году, поскольку в условиях высокой ключевой ставки и возможности проводить международные расчеты средние и маленькие банки продолжают получать сверхдоходы. В среднесрочной перспективе вследствие снижения ключевой ставки, которая сейчас обеспечивает существенную часть прибыли небольших кредитных организаций, и завершения объединений крупнейших банков ожидается дополнительный рост концентрации прибыли на лидерах рынка.

График 9. Концентрация прибыли на топ-10 банков продолжит расти



Источник: «Эксперт РА» по данным анализируемых банков и Банка России

Предпосылки прогноза агентства «Эксперт РА»

Базовый сценарий агентства предполагает сохранение основных мер государственной поддержки в 2024 году с ужесточением требований их предоставления в отдельных отраслях, а также умеренное усиление внешних экономических ограничений против организаций реального и финансового секторов. Мы ожидаем среднегодовой курс рубля на уровне 91 рубля за доллар США, при этом внутри года возможны периоды повышенной волатильности. Экономика продолжит расти умеренными темпами с увеличением ВВП в 2024-м в реальном выражении на 2,9% к концу года. В 1-м полугодии ключевая ставка, по оценкам агентства, продолжит расти и достигнет 20% к концу года, при этом инфляция по итогам 2024-го будет находиться на уровне 2023-го и составит около 7,5%.

Таблица. Ключевые макроэкономические предпосылки прогноза

Показатель	2023 г.	2024 г. (базовый сценарий)
Темп прироста реального ВВП, %	3,6	2,9
Уровень инфляции по итогам года, %	7,4	7,5
Ключевая ставка Банка России (на конец года), %	16,0	20,0
Среднегодовой курс RUB/USD, руб.	84,7	91,0
Цена нефти, USD/баррель (среднегодовая), долл.	82,5	80,0

Источник: оценка и прогноз агентства «Эксперт РА»

Вероятность реализации базового прогноза мы оцениваем на уровне 80%. Однако в случае существенного отклонения макроэкономических параметров от ожидаемых сумма чистой прибыли банковского сектора может значительно отличаться от прогнозной. При ухудшении операционной среды для банков мы ожидаем, что регулятор предпримет новые меры, чтобы демпфировать системные риски.

Методология

Исследование рейтингового агентства «Эксперт РА» основано на данных отчетности 136 банков, имеющих кредитные рейтинги агентства, доля которых в активах всего банковского сектора без учета ПАО «СБЕРБАНК» составляла более 80% на 01.07.2024, а также на официальной статистике Банка России.

Для целей исследования агентство разделило банки на три группы с учетом масштаба их деятельности, динамики бизнеса и влияния на него структурной трансформации экономики. В результате кредитные организации были разбиты по активам на топ-10, банки с 11-го по 100-ю строчку, а также банки за пределами топ-100. Отнесение банков к определенному размерному классу для целей исследования базировалось на показателе активов в соответствии с формой 806 на основании публичной отчетности банков и оценок агентства «Эксперт РА» по состоянию на 01.07.2024. Перечень был также очищен от небанковских кредитных организаций (НКО).

Показатели по группам банков усреднялись с помощью медианы, чтобы исключить влияние нетипичных для выборки значений. Для обеспечения сопоставимости данных при расчете динамических показателей, характеризующих эффективность деятельности за отдельные периоды года (квартал/полугодие), использовался перевод значений в годовое выражение.

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.

Стратегический партнер крупнейшего рейтингового агентства Китая

Агентство установило прочные деловые связи с лидером рейтинговой отрасли КНР – кредитным рейтинговым агентством ССХИ. Мы оказываем поддержку российским компаниям в выходе на рейтинговый рынок Китая.

Наши контакты

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

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

По вопросам рейтинговой деятельности

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

Конференции и проекты поддержки эмитентов

Павел Митрофанов,
**генеральный директор
ООО «Эксперт
Бизнес-Решения»**
pmitrofanov@expert-business.ru

По вопросам информационного сотрудничества

Сергей Михеев,
**руководитель
отдела по связям
с общественностью**
mikheev@raexpert.ru

© 2024 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 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 рекомендацией 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.

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.