



Фото: Антон Карлуесов / специально для НКР

В ПРЕДЕЛАХ РОСТА ТОРМОЖЕНИЕ РОЗНИЦЫ В 2020 ГОДУ НЕ ПОЗВОЛИТ БАНКАМ УВЕЛИЧИТЬ ПРИБЫЛЬ

6 ФЕВРАЛЯ 2020 ГОДА

Авторы:

Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru
+7 (495) 139-35-44

Егор Лопатин
egor.lopatin@ratings.ru
+7 (495) 136-40-47, доб. 128

Контакты для СМИ:
Игорь Илюхин
igor.ilyukhin@ratings.ru
+7 (495) 136-40-47, доб. 126

Активы российских банков в 2020 году могут достичь рекордных 100 трлн руб. Однако темпы роста сектора без учёта валютной переоценки могут оказаться даже ниже прошлогодних значений — 3–4% против 5%.

Рост розничного кредитования замедлится до 13–14%. Причина — сокращение выдачи новых необеспеченных кредитов, в результате чего темпы роста портфеля по итогам года могут ослабеть до 12%. Драйвером рынка останется ипотека, в этом сегменте подъём составит 15%.

Усиление корпоративного кредитования не компенсирует торможение розницы. Совокупный портфель корпоративных кредитов увеличится всего на 5–6%, хотя в сегменте малого и среднего бизнеса (МСБ) будет наблюдаться более высокая кредитная активность — 12–14%.

Стоимость риска в рознице увеличится до 2,7–3%. Причины — замедление роста необеспеченного кредитования и постепенное «вызревание» ранее сформированного портфеля.

Прибыль российских банков составит около 1,6 трлн руб. Такой же результат был зафиксирован в 2019 году без учёта технического дохода, связанного с внедрением МСФО 9.

Число кредитных организаций в России к концу года может снизиться на 10%. В течение года лицензий могут лишиться 25–30 кредитных организаций, а с учётом добровольных ликвидаций / реорганизаций и их число на конец 2020 года, вероятно, будет немногим выше 400.

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА

Показатели	01.01.18	01.01.19	01.01.20	Прогноз на 01.01.21
Курс доллара (руб./долл.)	57,6	69,5	61,9	64,0
Ключевая ставка Банка России	7,75%	7,75%	6,25%	5,75%
Активы, млрд руб.	85 192	94 084	96 581	101 100
Кредиты, выданные нефинансовым организациям, млрд руб.	30 193	33 372	33 777	35 635
<i>в том числе кредиты МСБ, млрд руб.¹</i>	4 170	4 215	4 750	5 368
Кредиты, выданные физическим лицам, млрд руб.	12 174	14 901	17 651	19 946
<i>в том числе:</i>				
<i>ипотечные, млрд руб.</i>	5 344	6 579	7 492	8 616
<i>необеспеченные, млрд руб.¹</i>	6 021	7 386	8 980	10 070
<i>автокредиты, млрд руб.¹</i>	713	817	970	1 060
Вклады физических лиц, млрд руб.	25 987	28 460	30 549	32 229
Чистая процентная маржа, %	3,9%	4,2%	4,4%	4,2%
Стоимость риска (корпоративное кредитование), % ²	0,5%	1,1%	1,4%	1,2–1,3%
Стоимость риска (розничное кредитование), % ²	1	0,9%	2,3%	2,7–3,0%
Прибыль до налогов, млрд руб.	790	1 345	2 037	1 650
Прибыль до налогов без МСФО 9, млрд руб.	–	–	1 600	1 650
ROA (по прибыли до налогов), %	1%	1,5%	2,2%	1,7%
ROE (по прибыли до налогов), % ¹	8,3%	13,8%	19,3%	17,7%

¹ на 01.01.2020 г. – оценка НКР

² 2017–2019 гг. – без учёта НКО и санируемых банков, без учёта эффекта МСФО 9 в 2019 году; на 01.01.2020 г. – оценка НКР

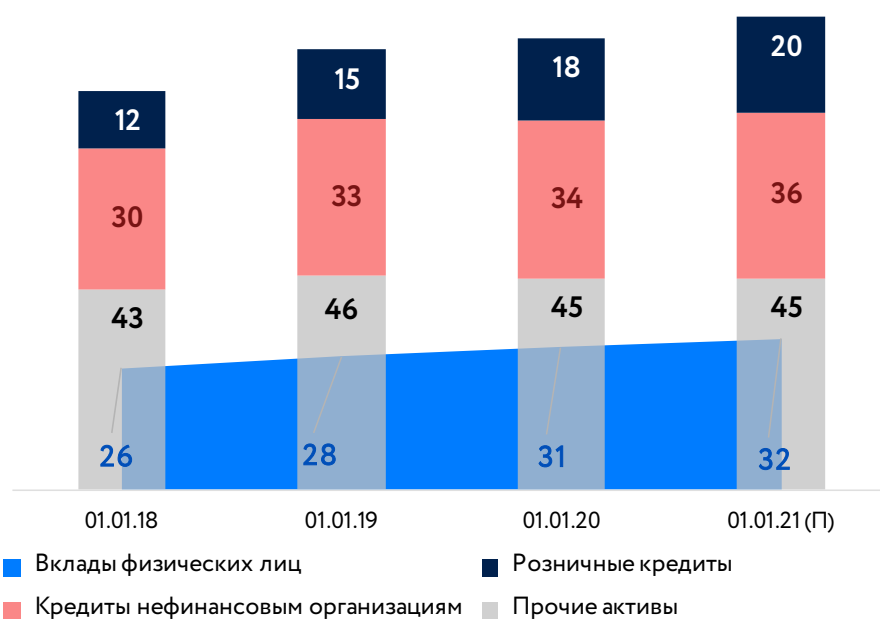
Исторический максимум активов

Активы банковского сектора по итогам 2020 года могут достичь исторического максимума в 100 трлн руб. Ожидаемое усиление темпов роста до 4,7% с 2,7% годом ранее связано с эффектом валютной переоценки: в 2019 году рубль укрепился на 11%, что привело к заметному снижению портфеля валютных кредитов и еврооблигаций. По прогнозам НКР, в 2020 году влияние валютной переоценки будет менее заметным (базовый сценарий предполагает ослабление курса до 64 руб. за доллар). Без учёта валютной переоценки темпы прироста активов банковского сектора в текущем году составят 3–4% и не превысят прошлогодние показатели (5%).

Динамику сектора в текущем году будут определять заметное охлаждение розничного кредитования, прежде всего в сегменте необеспеченных потребительских кредитов, а также отсутствие заметного ускорения кредитования корпоративных клиентов. Слабость рынка сохранится вопреки общему тренду на снижение ставок в экономике (прогноз НКР по ключевой ставке Банка России на конец 2020 года — 5,75%). С учётом сохранения структурного профицита ликвидности и слабых показателей кредитования мы ожидаем умеренного повышения вкладов населения: рост на 5–6% в 2020 году после 7,3% в 2019 году.

>100 трлн руб.
активы банковского
сектора

Основные балансовые показатели банковской отрасли, трлн руб.



Источники: расчёты НКР; данные Банка России

Ипотека останется драйвером розничного кредитования

Замедление роста кредитования физических лиц продолжится: до 13–14% по итогам 2020 года по сравнению с 18,5% в 2019 году. Наиболее быстрорастущим сегментом останется ипотечное кредитование, что объясняется как устойчивым снижением ставок (средняя ставка новых выдач на конец года опустится до 8,5%), так и увеличением объёмов рефинансирования, на которое придётся не менее 10% новых выдач. НКР прогнозирует порядка 3 трлн руб. новых ипотечных кредитов по итогам 2020 года, при этом совокупный ипотечный портфель прибавит около 15% (+14% годом ранее).

На динамике портфеля ипотеки может отразиться ожидаемый рост числа сделок секьюритизации, прежде всего за счёт выпусков однотраншевых ипотечных ценных бумаг (ИЦБ), реализуемых под поручительство АО «ДОМ.РФ». В 2019 году без учёта секьюритизации портфель увеличился бы не менее чем на 17%.

Мы не исключаем пересмотра прогноза в сторону снижения в случае распространения показателя долговой нагрузки (ПДН) на ипотечное кредитование.

< 14%

ожидаемый рост
розничного
кредитования

Темпы роста необеспеченной розницы продолжают падать

К концу прошлого года темпы роста беззалогового кредитования физических лиц уже замедлились до 20%, и мы ожидаем дальнейшего охлаждения в этом сегменте. По оценкам НКР, необеспеченная розница сбросит скорость до 12%, а в случае дополнительных регуляторных ограничений торможение будет ещё более резким.

Несмотря на замедление роста после введения ПДН, доля кредитов сроком более трёх лет остаётся высокой: к концу 2019 года она приблизилась к 60% от суммы всех потребительских кредитов без обеспечения. Банк России уже выразил озабоченность тенденцией к удлинению потребительских ссуд для снижения формального показателя долговой нагрузки заёмщика. В связи с этим НКР оценивает вероятность введения мер по ограничению роста доли кредитов свыше трёх лет как очень высокую, однако, по нашим оценкам, это произойдёт не ранее середины года.

Автокредитование не повторит успех прошлого года

Существенный рост автокредитования в прошлом году (15,6% за 11 месяцев) происходил на фоне падения продаж легковых автомобилей (на 2,3%, по оценкам Ассоциации европейского бизнеса (АЕБ)), что привело к росту доли автомобилей, приобретаемых в кредит. При этом значительное влияние на спрос оказала реализация программ льготного кредитования (программы «Первый автомобиль» и «Семейный автомобиль»), на которые было выделено 9,4 млрд руб. Без учёта господдержки сокращение спроса на легковые автомобили было бы ещё существеннее, а портфель автокредитов вырос бы очень умеренно (на 5–7%).

В текущем году программы были продлены, однако их совокупный лимит снизился почти вдвое — до 5 млрд руб. АЕБ и автодилеры ожидают дальнейшего падения спроса на первичном рынке. Вместе с тем на этом фоне могут заметно активизироваться

продажи авто с пробегом, в том числе в кредит. Ряд банков уже предлагают такие продукты, и мы ожидаем сохранения этой тенденции в текущем году. Тем не менее сокращение объёмов господдержки отразится на динамике рынка: по прогнозам НКР, темпы прироста портфеля автокредитования окажутся примерно в 1,5 раза ниже, чем в прошлом году, и составят около 10%.

Рост корпоративного кредитования не компенсирует торможение в рознице

Несмотря на снижение с 1 января текущего года коэффициентов риска по части требований к субъектам малого и среднего предпринимательства и заёмщикам инвестиционного класса (ссуды первой и второй категорий качества) и соответствующее высвобождение капитала банков, НКР не ожидает заметного ускорения роста кредитования в данных сегментах.

Спрос со стороны крупных заёмщиков по-прежнему остаётся низким. Кредитование же МСБ сдерживается не только дефицитом капитала у банков или высокими ставками, но и отсутствием достаточного числа качественных заёмщиков. По мнению НКР, регулятивные новации приведут лишь к небольшому росту кредитования существующих качественных заёмщиков, в том числе за счёт повышения лимита максимального риска на одного заёмщика (числитель норматива Н6, ограничивающего концентрацию кредитного риска).

По прогнозу НКР, совокупный портфель корпоративных кредитов вырастет на 5–6%, в том числе за счёт положительной валютной переоценки (валютные ссуды формируют четверть портфеля корпоративных кредитов). В сегменте малого и среднего бизнеса будет наблюдаться чуть более высокая кредитная активность, однако рост по сравнению с прошлым годом усилится несущественно — с 11% до 12–14%.

Стоимость риска в розничном кредитовании вырастет

НКР ожидает дальнейшего увеличения стоимости риска в сегменте розничного кредитования с 2,3% в 2019 году до 2,7–3% в 2020 году. Главными причинами являются сокращение темпов роста необеспеченной розницы и постепенное «вызревание» ранее сформированного портфеля.

Ослабление темпов роста розничного кредитного портфеля может привести и к некоторому нарастанию доли проблемных розничных кредитов (с просрочкой свыше 90 дней, NPL90+). Однако динамика проблемной задолженности может заметно исказиться по причине активной продажи банками безнадёжных ссуд коллекторам. Влияние ипотеки на общий уровень проблемной задолженности будет позитивным, поскольку высокие темпы роста портфеля удерживаются при сохранении низкой доли наиболее проблемных кредитов (NPL90+ менее 2%).

В корпоративном кредитовании мы ожидаем обратную ситуацию — стоимость риска может даже снизиться (с 1,4% в 2019 году до 1,2–1,3% в 2020 году) на фоне дальнейшего роста портфеля и увеличения доли ссуд первой и второй категорий качества. Вместе с тем доля проблемных активов останется на уровне прошлого года.

В результате стоимость риска по банковской системе (без учёта банков, проходящих процедуру финансового оздоровления) немного вырастет — с 1,7% до 1,8%–1,9%.

12–14%
прогнозный рост
кредитов МСБ

Банкам не удастся нарастить прибыль

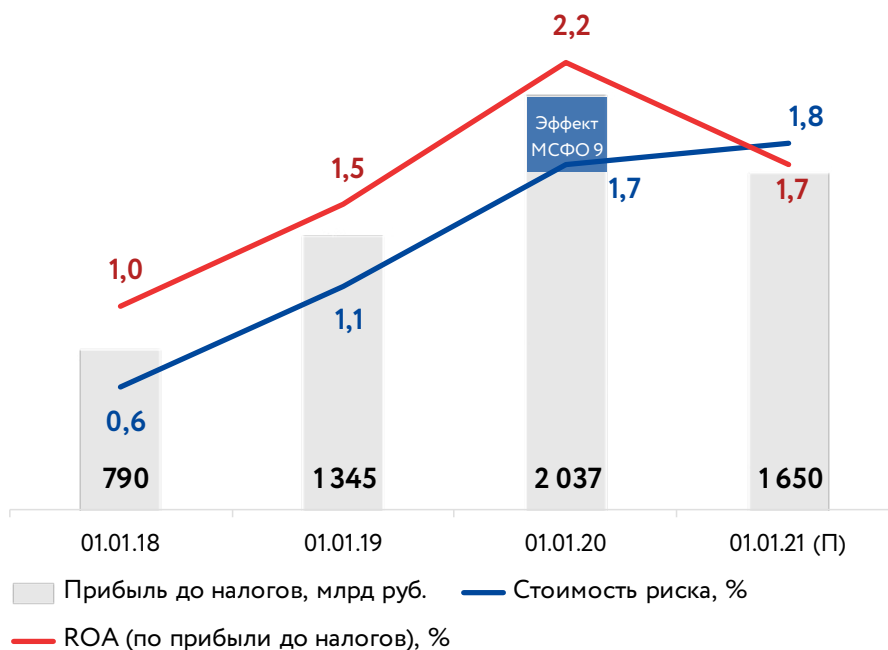
По итогам прошлого года банки заработали 2 трлн руб., но без учёта технического дохода, связанного с внедрением МСФО 9, прибыль банковского сектора составила всего 1,6 трлн руб. В 2020 году банкам вряд ли удастся улучшить данный показатель. Торможение в сегменте розничного кредитования, который ранее был драйвером роста всей отрасли, усилит конкуренцию за заёмщиков и окажет дополнительное давление на процентную маржу. Негативное влияние на финансовый результат окажет и ожидаемое увеличение стоимости риска в розничном портфеле. Ускорение корпоративного кредитования не позволит в полной мере компенсировать выпадающие доходы от необеспеченной розницы по причине заметной разницы в маржинальности.

Тем не менее устойчивое снижение ставок позволит банкам удержать чистый процентный доход на уровне не ниже прошлогоднего. В 2019 году на фоне дорожающего фондирования банки менее активно повышали ставки по кредитам ради сохранения заёмщиков, что оказало давление на маржу.

По прогнозу НКР, прибыль российских банков в текущем году без учёта эффекта МСФО 9 и финансового результата кредитных организаций под управлением Фонда консолидации банковского сектора (ФКБС) останется на уровне прошлого года – около 1,6 трлн руб. Влияние банков, проходящих процедуру финансового оздоровления, на финансовый результат системы в 2020 году мы оцениваем как низкое с учётом значительного объёма созданных годом ранее резервов.

1,6 трлн руб.
ожидаемая прибыль
банков

Прибыльность и качество активов банковской отрасли



Примечание: прибыль до налогов без учёта эффекта МСФО 9
Источники: расчёты НКР; данные Банка России

Вывод с рынка неустойчивых игроков продолжится

Мы ожидаем сохранения тенденции вывода с рынка неустойчивых игроков, хотя масштабы отзыва лицензий и не вернутся к уровню периода активной «расчистки» сектора Банком России. Так, за 2019 год были отозваны или аннулированы лицензии 31 кредитной организации. Кроме того, в прошлом году произошло 12 реорганизаций в форме присоединения.

По оценкам НКР, по итогам 2020 года могут быть отозваны лицензии у 25–30 кредитных организаций. С учётом добровольных ликвидаций/реорганизаций общее число действующих кредитных организаций уменьшится с 442 на 1 января до немногим более 400 на конец года.

на 10%

МОЖЕТ СНИЗИТЬСЯ
число банков в РФ

© 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](#).