

Прогноз банковского кредитования на 2023 год: дело за малым

Резюме

- Драйвером корпоративного кредитования в текущем году выступит сегмент МСБ, объем которого вырастет на 25% вследствие развития небольших компаний в условиях трансформации экономики.
- Рост кредитования крупного бизнеса не превысит 5% в 2023 году ввиду слабой инвестактивности компаний и их фокуса на облигации при рефинансировании долга.
- За счет продления льготной программы ипотека покажет наибольшие темпы роста среди розничных сегментов, несмотря на активизацию потребкредитования.

Кредитование МСБ

Драйвером корпоративного кредитования в 2023-м останется сегмент МСБ, который и в прошлом году продемонстрировал наибольшие темпы роста (+30%) среди всех анализируемых сегментов кредитного рынка. По оценкам агентства, темп роста сегмента в 2023 году замедлится за счет исчерпания эффекта низкой базы прошлых лет до 25%, однако МСБ по-прежнему останется наиболее динамично растущим сегментом рынка. Поддержку росту кредитования МСБ будет оказывать увеличение числа небольших компаний данной группы клиентов за счет осваивания ими рыночных ниш после ухода с российского рынка крупных иностранных игроков, а также ввиду дробления попавших под санкции компаний и включения в экономические цепочки новых участников для соблюдения санкционных ограничений.

Кредитование крупного бизнеса

Агентство ожидает, что темпы роста кредитования крупного бизнеса составят не более 5% по итогам текущего года, поскольку инвестиционная активность компаний данного сегмента сохранится на невысоком уровне ввиду снижения ожидаемых объемов экспорта в результате закрытия

Банковский сектор

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. 1650)
pr@raexpert.ru

АО «Эксперт РА»
Москва, ул. Никольямская, 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 и вне зависимости от формата публикации 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 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, содержащиеся 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.

западных рынков сбыта и необходимости поиска новых клиентов в дружественных странах. В течение года у крупного бизнеса возникнет потребность в рефинансировании облигационных выпусков, однако в большей степени компании будут стараться сделать это на внутреннем облигационном рынке, не прибегая к банковскому кредитованию. Тем не менее поддержку сегменту и рост свыше прогнозируемых агентством значений могут обеспечить анонсирование и реализация новых крупных инфраструктурных проектов с участием государства, что будет стимулировать привлечение новых кредитных ресурсов для участвующих в данных проектах компаний.

Ипотечное кредитование

В 2022 году позитивная динамика рынка розничного кредитования была преимущественно обусловлена ипотекой. По оценкам агентства «Эксперт РА», объем портфеля ипотечных кредитов по итогам прошлого года увеличился на 20%, несмотря на рост ставок как по льготным, так и по рыночным продуктам и снижение спроса ввиду повысившихся геополитических рисков. Продление общей льготной ипотечной программы до середины 2024-го, а также расширение условий прочих льготных программ окажут значительную поддержку сегменту в течение текущего года. Тем не менее, по нашим ожиданиям, спрос в условиях геополитической неопределенности останется ниже показателей прошлых лет, о чем отчасти уже свидетельствует падение цен на недвижимость как на первичном, так и на вторичном рынках: в III квартале 2022-го относительно I квартала того же года стоимость жилья на первичном рынке уменьшилась на 3%, а на вторичном – на 5% в среднем по РФ, по данным Банка России. Кроме того, давление на банки будут оказывать ужесточение регулирования в части выдач кредитов с низким первоначальным взносом посредством введения с 01.12.2022 макропруденциальных надбавок, а также увеличение норм резервирования по ссудам с низкой процентной ставкой в рамках программ от застройщиков. С учетом вышеуказанных факторов по итогам 2023 года объем задолженности по ипотечным кредитам по всему банковскому сектору, согласно прогнозу агентства «Эксперт РА», вырастет на 16% относительно значений 2022-го.

Потребительское кредитование

Сегмент потребительского кредитования в 2022-м, по оценкам агентства, прибавил всего 3% за счет пониженного спроса на фоне резко увеличившихся ставок в 1-м полугодии 2022 года, а также уменьшения количества одобрений со стороны банков в результате возросших рисков ухудшения платежеспособности заемщиков. В текущем году можно будет увидеть оживление новых выдач по мере реализации отложенного спроса и слабого роста доходов граждан, которые вынуждают прибегать к заемным средствам. Однако темп роста портфеля в 2023 году не вернется к значениям двухлетней давности, когда портфель вырос на 19%, и будет находиться на уровне 10%. Ограничивать объем выдач будут макропруденциальные лимиты по ссудам заемщиков с повышенным уровнем долговой нагрузки, что является частью последовательной политики регулятора по снижению уровня закредитованности населения: более 32% выдач за III квартал 2022 года приходятся на заемщиков с ПДН выше 80%, по данным Банка России. При этом не исключено введение дополнительных регуляторных новаций, например, в части ограничения предельных сроков кредитования, поскольку для снижения показателя долговой нагрузки применяется практика удлинения сроков кредитования.

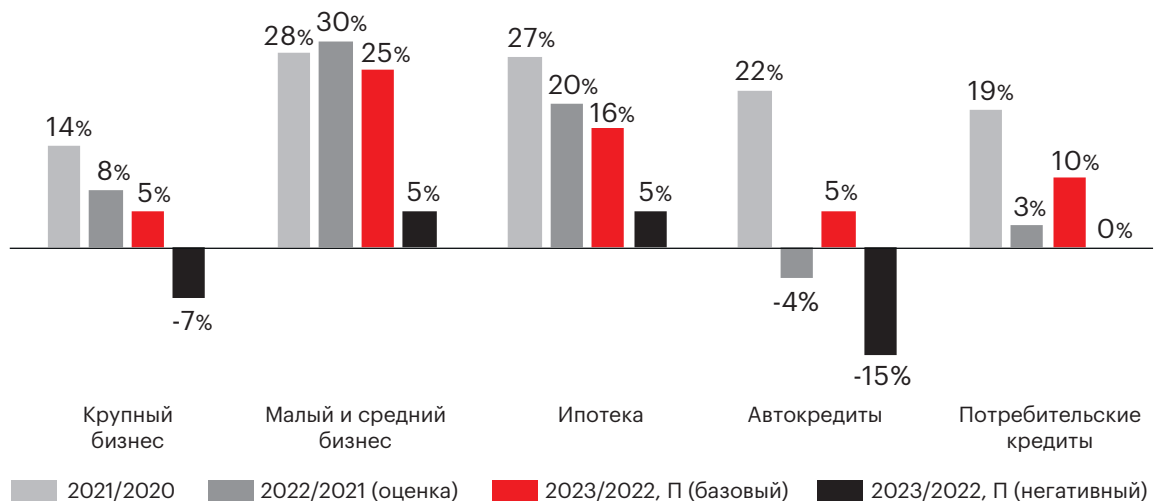
Автокредитование

Дефицит новых машин после ухода большинства крупнейших автопроизводителей с российского рынка привел к снижению объемов автопродаж и, как следствие, объема рынка автокредитования, в результате чего по итогам прошлого года портфель автокредитов снизился на 4%, по оценкам агентства «Эксперт РА». По мере выхода на рынок китайских поставщиков, увеличения объемов автомобилей российской сборки, а также налаживания параллельного импорта по итогам 2023-го агентство ожидает более позитивной динамики выдач, чем годом ранее, что приведет к росту портфеля автокредитов на 5%.

Негативный сценарий

В случае реализации негативного сценария развития российской экономики, по оценкам агентства «Эксперт РА», только ипотека и МСБ смогут показать рост в пределах 5% по итогам года за счет государственных программ поддержки кредитования названных сегментов. В данном сценарии агентство закладывает остановку инвестиционной активности крупного бизнеса, которая приведет к сжатию сегмента на 7%. Объем задолженности по потребительским кредитам будет на уровне конца 2022 года, поскольку, несмотря на то что потребкредитование остается наиболее маржинальным сегментом для банков, качество заемщиков существенно снизится на фоне падения реально располагаемых доходов населения. Это вынудит банки ужесточить критерии андеррайтинга. Падение автосегмента может достигнуть 15% ввиду отсутствия прямых поставок автомобилей западных брендов и нарушения налаженных в 2022 году цепочек поставок машин из дружественных стран.

График. В 2023 году во всех сегментах кредитного рынка будет наблюдаться рост в рамках базового сценария прогноза



Источник: данные Банка России и 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



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

По вопросам информационного сотрудничества

Сергей Михеев,
**руководитель
отдела по связям
с общественностью**
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.

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.