

14 октября 2019

Стабильность банковской системы сохранится на фоне низких темпов экономического роста

Российский банковский сектор: прогноз до 2021 года

Экономические условия ограничивают потенциал роста банковских активов.....3

Качество розничного портфеля будет ухудшаться.....4

Высокая конкуренция отрицательно скажется на рентабельности.....5

Позиция банков по капиталу и ликвидности также свидетельствует о стабильной ситуации в отрасли.....7

Доля госбанков в активах отрасли по-прежнему растет.....8

Малые и средние банки теряют позиции в отрасли.....9

Тенденции в потребительском кредитовании.....10

- **Низкие темпы экономического роста — основной фактор, ограничивающий развитие банковской системы.** По прогнозам АКРА, в 2020 году темпы роста банковских активов составят около 8%. Вероятность резкого ухудшения кредитоспособности финансовых институтов невелика. По оценке Агентства, качество активов, а также позиции банков по капиталу и ликвидности в ближайшей перспективе останутся на приемлемом уровне.
- **Высокий уровень конкуренции является важным фактором снижения рентабельности банков.** Государственные и квазигосударственные банки останутся наиболее активными игроками на рынке финансовых услуг. В 2020 году средний уровень рентабельности собственного капитала составит 13–14%, а значение чистой процентной маржи (NIM) — 4%.
- **Общей тенденцией развития отрасли остается увеличение роли крупных банков, а также банков, кредитоспособность которых зависит от кредитоспособности материнских структур.** Малые и средние кредитные организации сталкиваются с проблемой дефицита качественных заемщиков, а также с растущими регуляторными требованиями.
- **Изменения в подходах ЦБ РФ к регулированию выдачи необеспеченных кредитов приведут к снижению темпов роста кредитного портфеля.** АКРА ожидает, что рост портфеля розничных кредитов в 2019 году составит 20,3%, а в 2020-м он замедлится до 17,7%. При этом данный сегмент кредитования останется основным фактором роста активов банковской системы. Наиболее быстрое увеличение продолжит демонстрировать портфель ипотечных кредитов.
- **По мнению АКРА, риски банковского сектора при изменении регулирования в кредитовании физических лиц останутся умеренными.** Проведенный стресс-тест показывает, что многие банки, активно наращивающие портфель необеспеченных кредитов, обладают достаточной капитализацией и рентабельностью, чтобы выдержать возможное снижение качества активов.

Валерий Пивень
Заместитель директора, группа рейтингов финансовых институтов
+7 (495) 139-0493
valeriy.piven@acra-ratings.ru

Михаил Полухин
Заместитель директора, группа рейтингов финансовых институтов
+7 (495) 139-0347
mikhail.polukhin@acra-ratings.ru

Армен Даллакян
Управляющий директор, руководитель группы рейтингов финансовых институтов
+7 (495) 139-0482
armen.dallakyan@acra-ratings.ru

Контакты для СМИ

Алексей Чурилов
Менеджер по внешним коммуникациям
+7 (495) 139-0480, доб. 169
media@acra-ratings.ru

Таблица 1. Динамика основных показателей российской банковской системы в 2016–2021 годах

Показатели	ед. изм.	факт			прогноз		
		2016	2017	2018	2019	2020	2021
Балансовые данные							
Активы	%	-3,5	6,4	10,4	5,3	7,5	7,8
Портфель ценных бумаг	%	-2,8	7,5	6,4	6,0	8,2	8,5
Кредиты и прочие ссуды, всего	%	-3,3	4,5	12,0	4,6	7,5	7,5
<i>Корпоративные</i>	%	-9,5	0,2	10,5	2,0	5,7	6,0
<i>Розничные</i>	%	1,1	12,7	22,4	20,3	17,7	16,1
<i>В том числе ипотека</i>	%	14,6	12,7	24,9	21,9	20,3	19,3
<i>Предоставленные МБК</i>	%	5,6	7,8	-4,8	-0,2	2,2	1,9
Привлеченные МБК	%	19,0	6,9	0,3	-0,2	2,1	1,8
Средства клиентов, всего	%	-3,5	7,4	14,2	5,6	8,1	8,8
<i>Корпоративные</i>	%	-9,9	7,4	18,7	1,9	6,6	7,8
<i>Вклады населения</i>	%	4,2	7,4	9,5	9,7	9,7	9,8
Капитал ¹	%	14,0	4,1	3,8	9,1	8,6	8,5
Качество активов							
Просроченная задолженность ²	%	5,2	5,2	4,7	5,9	5,9	5,7
Стоимость риска	%	1,2	2,5	2,0	1,9	2,0	1,7
Финансовые коэффициенты							
NIM	%	3,5	3,5	3,9	4,1	4,0	3,9
ROAA	%	1,1	1,0	1,5	1,5	1,4	1,4
ROAE	%	11,5	9,0	14,7	14,6	13,7	13,6
C/I	%	47,7	39,5	39,8	41,5	40,5	41,9
Чистая прибыль	млрд руб.	929	790	1 345	1 419 ³	1 452	1 565
Достаточность капитала ⁴	%	9,2	8,5	8,9	9,3	9,6	9,8

Источник: ЦБ РФ, расчеты АКРА

¹ Фонды и прибыль.² Просроченные кредиты рассчитаны как просроченные ссуды на срок 1+ дней в соответствии с принципами учета, применяемыми ЦБ РФ.³ С поправкой на влияние резервов, созданных при переходе на МСФО 9.⁴ Оценка H1.2.

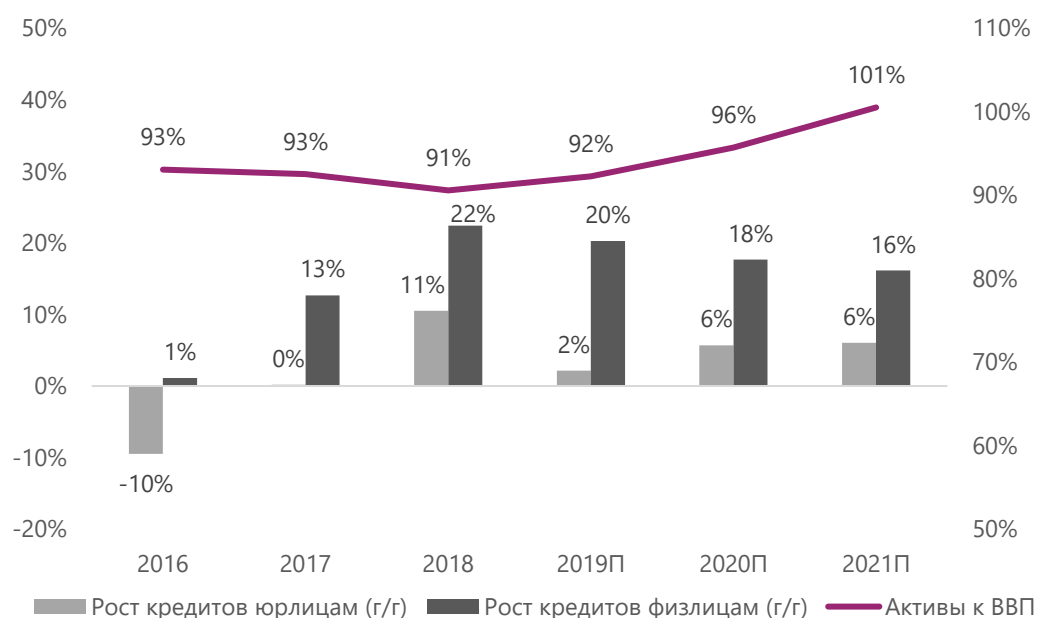
Экономические условия ограничивают потенциал роста банковских активов

Подробнее
в макроэкономическом прогнозе АКРА
[«Напряженность в мировой торговле может перерасти в экономический спад к концу 2019 года»](#)
от 23 июля 2019 года.

Оценивая ситуацию в банковском секторе Российской Федерации, АКРА характеризует ее как в целом стабильную. Несмотря на то что низкие темпы экономического роста ограничивают потенциал банков по наращиванию объема активов и чистой прибыли, они же позволяют кредитным организациям сохранять устойчивые позиции по капиталу и ликвидности. Кроме того, текущая ситуация способствует стабильной платежеспособности заемщиков в большинстве сегментов банковского кредитования.

По оценке АКРА, в 2019 году рост активов банковской системы РФ составит 5,3% (против 10,4% в 2018-м), в 2020 году — около 8%.

Рисунок 1. Рост розничного кредитования продолжит опережать рост кредитования нефинансовых организаций



Источник: ЦБ РФ, расчеты АКРА

Основным фактором увеличения кредитного портфеля остается высокий спрос со стороны физических лиц. Агентство ожидает, что в 2019 году общий рост розничного долга составит 20%, однако в 2020-м он замедлится до 18% под давлением изменений в регулировании и умеренного снижения аппетита банков к риску в данном сегменте.

Ключевую роль в увеличении розничного долга будет играть рост ипотечного кредитования — на 22% в 2019-м и на 20,3% в 2020-м, — который поддерживается снижением процентных ставок и активным развитием разного рода стимулирующих государственных программ. Агентство отмечает существенный потенциал развития сегмента ипотечного кредитования в силу относительно низкого уровня проникновения данного продукта на российском рынке.

По мнению АКРА, рост спроса на необеспеченное кредитование в значительной мере определяется стремлением населения компенсировать наблюдаемое после 2014 года значительное сокращение реальных доходов и служит способом поддержки его покупательной способности.

Ипотечное кредитование станет самым динамично развивающимся сегментом.

В данной ситуации рост долговой нагрузки заемщиков может привести к снижению их платежеспособности, которое, однако, не создаст существенной угрозы для финансовой устойчивости основных участников рынка. При этом поскольку наращивание розничного портфеля кредитов является одним из немногих способов увеличения прибыли для банков в текущих условиях, их маркетинговые усилия смягчат влияние более жесткого регулирования на темпы роста кредитования населения.

Увеличению корпоративного кредитования продолжают препятствовать низкие темпы экономического роста и, как следствие, роста инвестиций в основной капитал. После увеличения объемов выдачи корпоративных кредитов в 2018-м, рост портфеля в 2019-м, как ожидается, не превысит 2%, в 2020-м — 6%. Отдельным фактором, сдерживающим рост кредитования в корпоративном сегменте, может стать снижение объемов выдачи кредитов строительному сектору в результате его перехода на новые правила финансирования. Изменение условий может привести к тому, что потенциальный спрос застройщиков на заемные средства столкнется как с ограниченным количеством кредитных организаций, готовых работать в изменившейся среде, так и с дефицитом капитала, который может потребоваться для удовлетворения всего этого спроса.

В 2019 году наблюдается новая тенденция роста портфеля кредитов МСП, который по итогам года может составить 10%. По мнению АКРА, эта тенденция вызвана в большей степени активностью крупных банков и не является следствием повышения экономической активности в этом сегменте.

Качество розничного портфеля будет ухудшаться

Характерной особенностью наблюдаемого в последние годы быстрого роста необеспеченного кредитования является стабильность качества портфеля. По оценкам ЦБ РФ, в январе-июле 2019 года доля необеспеченных потребительских ссуд, просроченных более чем на 90 дней, снизилась с 9,1 до 8,4%.

Изменение регулирования в секторе потребительского кредитования может стать фактором ухудшения качества розничного портфеля.

В то же время АКРА считает, что банки близки к исчерпанию способности наращивать розничный портфель кредитов без ухудшения его качества. Помимо сохранения низких темпов роста реальных доходов (и даже их дальнейшего снижения у некоторых групп населения) и увеличения долговой нагрузки физических лиц, фактором, способствующим повышению доли просроченных потребительских кредитов могут стать новые правила расчета взвешенных по риску активов (risk-weighted assets, RWA) в сегменте необеспеченного кредитования. По мнению Агентства, учитывая то, что снижение реальных доходов населения стало одной из основных причин роста кредитования, потеря частью заемщиков доступа к банковским кредитам как стабильному источнику денежных средств может отрицательно сказаться на платежной дисциплине в целом. Кроме того, ужесточение регулирования негативно повлияет на возможность рефинансирования ранее привлеченных займов, что также создаст предпосылку к ухудшению качества кредитного портфеля. АКРА считает, что в этих условиях общий объем просроченных розничных кредитов в конце 2019-го и на протяжении 2020-го будет расти и достигнет 5,6% против 4,9% на 01.08.2019 (см. раздел настоящего прогноза о тенденциях на рынке потребительского кредитования).

В 2019 году кредитное качество банковских активов в целом остается стабильным. Несмотря на то что доля просроченных кредитов в январе-июле текущего года выросла с 4,7 до 5,8%, по данным ЦБ РФ, это связано в основном с изменением методики расчета показателя. Необходимо отметить, что доля кредитов, относящихся к 4–5 категориям, при этом практически не изменилась и составила 10,2%.

Агентство считает, что стабильное качество корпоративного кредитного портфеля компенсирует негативное влияние ухудшающегося качества портфеля необеспеченных ссуд. Таким образом, по оценке АКРА, в 2020 году общий объем просроченной задолженности будет равен 5,9%. Дополнительный прирост объема просроченных ссуд могут обеспечить выданные в 2019 году кредиты МСП по мере их вызревания.

Рисунок 2. Качество портфеля розничных кредитов будет ухудшаться



Источник: ЦБ РФ, расчеты АКРА

Стоимость риска (cost of risk, CoR) в описанных условиях будет оставаться на устойчивом уровне. По итогам 2019 года чистый объем отчислений на создание резервов не превысит 2% всего кредитного портфеля. В 2020 году стоимость риска, по оценке АКРА, составит 1,9–2,1%.

Высокая конкуренция отрицательно скажется на рентабельности

В 2019 году российский банковский сектор в целом остается рентабельным. Банкам удается наращивать объем процентных поступлений, что в значительной мере определяется увеличением доли розничных кредитов в общем объеме кредитного портфеля.

В то же время сохраняется высокая зависимость рентабельности всего сектора от крупнейшей кредитной организации: по оценке АКРА, более 60% чистой прибыли сформировано финансовым результатом ПАО Сбербанк.

По прогнозу Агентства, учитывая влияние изменений подхода к созданию резервов на чистую прибыль в связи с переходом на МСФО 9, рентабельность собственного капитала банковского сектора в 2019 году составит 14,6%.

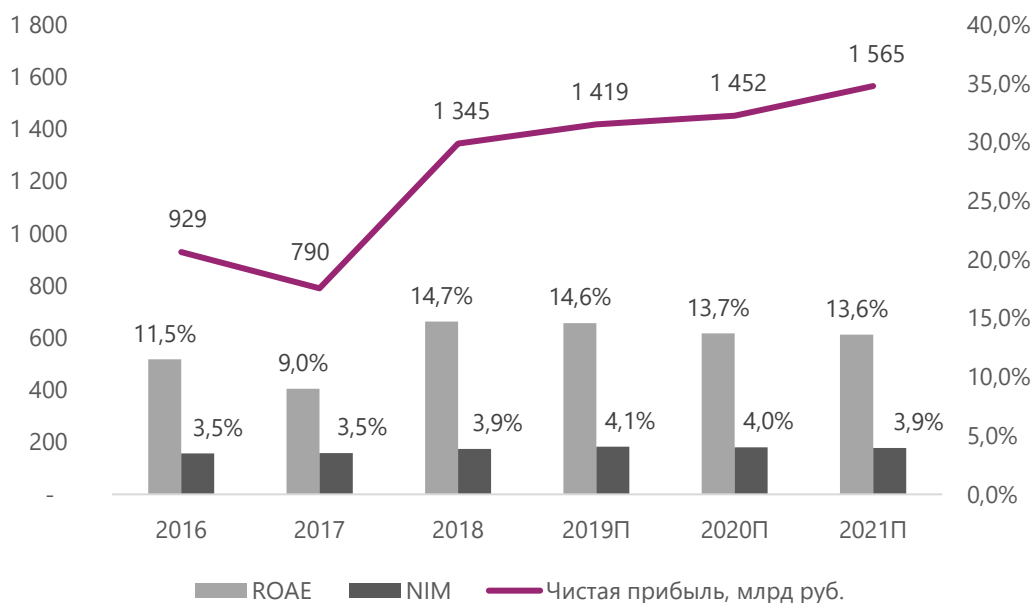
Агрессивная конкуренция — основной фактор, оказывающий давление на рентабельность.

В 2020-м ожидается снижение данного показателя до 13,7% под влиянием таких факторов, как сокращение NIM и необходимость досоздания резервов по отдельным категориям кредитов физлицам при ухудшении качества данных кредитов.

По прогнозу Агентства, в 2019 году значение NIM, рассчитанное по данным отчетности российских банков по РСБУ, будет равно 4,1%, то есть окажется немного выше уровня 2018 года, составившего 3,9%. При этом отчетность крупнейших банков по МСФО фиксирует снижение NIM в первом полугодии 2019 года по сравнению с аналогичным периодом 2018-го, что может, по мнению Агентства, более адекватно отражать существующие тенденции.

АКРА предполагает, что в ближайшие годы рентабельность банковских процентных операций будет постепенно сокращаться. Ключевым фактором снижения станет высокий уровень конкуренции крупных банков за качественных заемщиков в условиях повышенного аппетита к риску крупных игроков из числа госбанков. По итогам 2020 года значение NIM составит 4% и продолжит плавно снижаться в последующие годы. В то же время Агентство считает, что возможное снижение ключевой ставки окажет ограниченное негативное воздействие на показатели NIM в силу способности кредитных организаций своевременно переоценивать стоимость привлеченных средств.

Рисунок 3. Высокая конкуренция станет фактором плавного снижения NIM



Источник: ЦБ РФ, расчеты АКРА

Кроме того, Агентство ожидает, что снижение уровня инфляции, а также рост ипотечного кредитования позволят банкам удлинить срочность кредитного портфеля, что сделает его менее чувствительным к снижению регулятором ключевой ставки, которое, скорее всего, будет наблюдаться и далее.

Несмотря на ожидаемое замедление темпов роста розничного кредитного портфеля, доля процентных доходов от розничных кредитов в операционных доходах банков продолжит увеличиваться. При этом в структуре процентных расходов будет расти доля выплат по срочным депозитам физлиц, доля которых в ресурсной базе возрастет.

Прогнозируемый рост доли средств физических лиц в структуре обязательств станет фактором увеличения доли платежей по ним в структуре процентных расходов.

Предпринимаемые банками усилия по повышению эффективности операций путем увеличения уровня диджитализации банковских услуг и объема продаж через альтернативные каналы окажут ограниченное воздействие на финансовый результат. Отношение операционных расходов к доходам (cost to income, CTI) в ближайшие годы существенно не изменится из-за снижающейся способности кредитных организаций наращивать объемы получаемого операционного дохода.

Позиция банков по капиталу и ликвидности также свидетельствует о стабильной ситуации в отрасли

Ограниченные темпы роста банковского сектора при существующей эффективности операций и при близком к текущему качестве кредитных портфелей в большинстве сегментов позволят банкам сохранить достаточность капитала на приемлемом уровне. По итогам семи месяцев 2019 года значение регуляторного норматива достаточности основного капитала (Н1.2) составило 9,5% (против 8,9% на начало года).

АКРА ожидает, что по итогам 2020 года данный показатель составит 9,6%, а основным источником нового капитала будет нераспределенная прибыль.

Сложившаяся в секторе ситуация также способствует сохранению позиции банков по ликвидности на комфортном уровне. Ключевым риском для ликвидности остается высокий уровень концентрации клиентских средств, что особенно важно для небольших банков. Вместе с этим развитие механизмов предоставления ликвидности со стороны ЦБ РФ и возможность привлечения средств через механизм РЕПО в значительной мере понизили риски ликвидности в банковской системе.

Дефицит возможностей размещения денежных средств в кредитные активы в свою очередь способствует накоплению банками избыточной ликвидности. По оценке Агентства, почти у трех четвертей российских кредитных организаций более 30% баланса сформировано высоколиквидными активами, депозитами в ЦБ РФ и ценными бумагами. Свыше 40% банков размещают в таких активах более половины всех средств. Доля ликвидных активов в балансе банков имеет тенденцию к росту по мере уменьшения размера кредитной организации.

АКРА не ожидает, что в ближайшие годы ситуация с ликвидностью принципиально изменится. Избыток ликвидных активов в распоряжении кредитных организаций сохранится ввиду ограниченности возможностей их более эффективного использования. Такие факторы, как появление системы страхования средств МСП, а также уменьшение числа и размера банков, лицензия которых может быть отозвана ЦБ РФ, будут вести к стабилизации остатков средств на клиентских счетах.

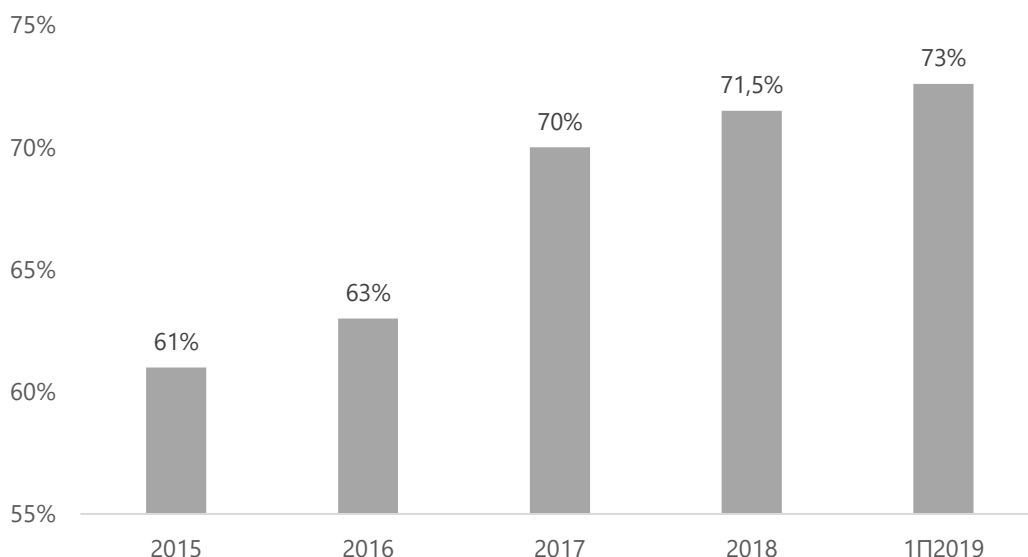
*Проблемы дефицита
ликвидности маловероятны*

Доля госбанков в активах отрасли по-прежнему растёт

После перехода ПАО «МИНБанк» под контроль УК ФКБС, произошедшего в 2019 году, доля госсектора в совокупном объеме активов банковской системы стабильно превышает 70%. Схожая картина наблюдается и по отдельным сегментам банковских операций: различные виды кредитования, привлеченные средства населения и др.

Рисунок 4. Доля госсектора в банковской системе РФ⁵

Увеличение доли активов отрасли под контролем госбанков продолжится.



Источник: расчеты АКРА на основании данных ЦБ РФ, КУАП

Согласно планам управления отдельными банками, которые на данный момент находятся под контролем государства, в дальнейшем предусмотрена их приватизация. Однако даже в случае успешной продажи этих банков, по мнению АКРА, роль госбанков в функционировании системы не изменится. Увеличению активов банками, находящимися в госсобственности, будет способствовать развитие специализированных кредитных организаций.

Динамика банковского сектора во многом определяется текущей стадией экономического цикла. Рост зависимости банков от государства приводит к возникновению *wrong-way risk*, который в данном случае может выражаться в увеличении потребности банков в дофинансировании при одновременном уменьшении способности госбюджета предоставлять требуемую финансовую помощь. Для ряда госбанков ситуация осложняется тем, что они активно работают с клиентами, способность которых выполнять свои обязательства зависит от стабильности финансирования со стороны государства.

⁵ По состоянию на 01.07.2019 к числу таких банков относятся: ПАО Сбербанк (AAA(RU)), ВТБ (ПАО), Банк ГПБ (АО) (AA(RU)), АО «Россельхозбанк» (AA(RU)), ПАО Банк ФК «Открытие» (AA-(RU)), ПАО «Промсвязьбанк» (AA-(RU)), Банк «ТРАСТ», АО «БМ-БАНК», Банк «ВБРР» (AA-(RU)), АО «Банк ДОМ.РФ» (BBB-(RU)), ПАО «Росгосстрах Банк», РНКБ Банк (ПАО) (A(RU)), ПАО АКБ «Связь-Банк» (BBB+(RU)), АО «МСП Банк» (A+(RU)), «Сетелем Банк» ООО, АО «РОСКОСМОСБАНК», АО РОСЭКСИМБАНК, ПАО «Крайинвестбанк», АО АКБ «НОВИКОМБАНК» (A(RU)), АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (АО), ПАО «Почта Банк», «Возрождение» ПАО (A-(RU)), ПАО «Запсибкомбанк» (AA-(RU)), ПАО «МИНБанк» (BB+(RU)), «Азиатско-Тихоокеанский Банк» (ПАО) (BB+(RU)), АО «ВОКБАНК».

Агентство отмечает, что в российской банковской отрасли растет число кредитных организаций, которые либо ранее получали экстренную поддержку в форме капитала и ликвидности от поддерживающей организации, либо ожидают получить ее при необходимости. По оценкам АКРА, среди топ-50 российских банков по размеру активов лишь десять кредитных организаций не могут рассчитывать на приоритетную помощь от государства (или институтов, находящихся под госконтролем), субъектов РФ, крупных российских ФПГ, иностранных материнских банков или не пользуются регуляторными послаблениями в своей деятельности.

Эта тенденция ведет к тому, что устойчивость все большей части банковского сектора зависит от иных сторон, а самостоятельность банков в выборе путей развития ограничивается. Кроме того, растет неравенство с точки зрения условий деятельности для тех банков и кредитных организаций, которые не могут рассчитывать на внешнюю поддержку.

Малые и средние банки теряют позиции в отрасли

Усиление позиций государственных банков в финансовой системе РФ происходит одновременно с ростом концентрации активов у крупных кредитных организаций. В июле 2019 года доля активов, находящихся под контролем 30 крупнейших банков, превысила 82%, доля кредитного портфеля достигла 84%, а чистой прибыли — 92%. Одной из причин этого стало ослабление конкурентных позиций малых и средних банков под воздействием как макроэкономических факторов, так и особенностей регулирования отрасли.

Низкие темпы роста экономики и связанный с этим ограниченный спрос на заемные средства со стороны крупных качественных заемщиков подталкивают лидеров отрасли более активно работать с компаниями МСП, которые традиционно являются основной клиентской базой российских банков, не входящих в число крупнейших. В этой конкуренции крупные банки получают преимущество как благодаря возможности предложить низкую стоимость услуг, так и в силу слабого воздействия кредитных рисков работы с сегментом МСП на их финансовую устойчивость (предоставленные этому сегменту ссуды имеют низкую долю в общей структуре активов).

Изменения в регулировании также ограничивают возможности развития малых и средних банков. Так, введение требований к банкам согласно 214-ФЗ и постепенное ужесточение условий деятельности кредитных организаций по 44-ФЗ приведут к сокращению участия небольших кредитных организаций в финансировании жилищного строительства и в работе с гарантиями.

Тенденции в потребительском кредитовании

Необеспеченное кредитование — рост не от хорошей жизни

Наблюдаемый в последние годы быстрый рост необеспеченного кредитования, по мнению АКРА, говорит о нарастающем социальном неблагополучии населения страны. Агентство полагает, что снижение реальных располагаемых денежных доходов, фиксируемое с 2014 года, во многом обусловило замедление роста потребления. С 2014 по 2018 год реальные доходы суммарно сократились более чем на 10%, что соответствует потерям покупательной способности в размере около 6 трлн руб. Для поддержания уровня расходов население стало сокращать долю доходов, направляемую на сбережения (показатель снижается с 2016 года), и активно использовать заимствования, привлекаемые как у банков, так и через микрофинансовые организации (МФО).

Тот факт, что население использует заемные средства именно для поддержания потребления отчасти подтверждает динамика роста розничного товарооборота. Данный показатель показывает минимальные значения в реальном выражении, несмотря на резкое увеличение объема кредитов, привлеченных населением. Накладываемые экономическими условиями ограничения на рост банковского бизнеса, дефицит качественных заемщиков в корпоративном сегменте, высокая конкуренция в ипотечном кредитовании и относительная простота наращивания иных видов розничного кредитования подталкивают кредитные организации к более активному предложению необеспеченных займов населению.

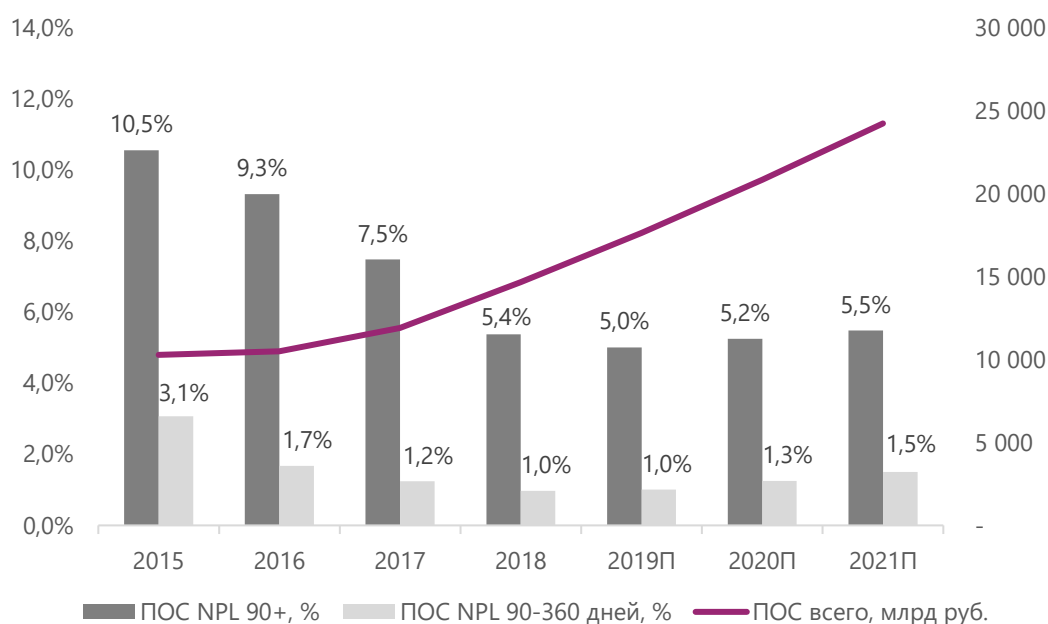
Качество кредитного портфеля физических лиц относительно высокое, но есть признаки его ухудшения

Несмотря на указанные выше факторы, быстрый рост кредитования физических лиц пока не сказывается на относительно высоком качестве кредитного портфеля. Доля банковских портфелей однородных ссуд физическим лицам с просроченными платежами от 90 дней на 01.08.2019 составила 5%, сократившись с начала года (5,4% на 01.01.2019) в основном за счет роста объема портфелей. На 01.01.2018 доля такой задолженности составляла 7,5%, а ее уменьшение к концу 2018-го обусловлено в основном снижением объема ссуд, просроченных более чем на 360 дней (из-за их списания или продажи банками). Процент ссуд, просроченных на срок от 90 до 360 дней с 2017 года практически не изменился.

Как отмечает АКРА, появляются признаки снижения способности заемщиков обслуживать полученные кредиты. С конца 2016 года растет объем ссуд, предоставляемых заемщикам на рефинансирование полученных ранее кредитов. Со второй половины 2017-го доля таких кредитов в новых выдачах составляла, по разным оценкам, до 20%. Хотя данный процесс отчасти связан со снижением ставок по кредитам физическим лицам, он также свидетельствует, по мнению АКРА, о вынужденном рефинансировании ранее взятых кредитов. Это подтверждает и тот факт, что средневзвешенные процентные ставки по необеспеченным кредитам с начала 2018 года изменяются не столь существенно.

Дополнительным фактором, способным отрицательно сказаться на качестве розничного портфеля, может стать изменение подходов ЦБ РФ к регулированию сегмента необеспеченного кредитования. Агентство считает вероятным, что повышение коэффициента риска по таким кредитам приведет к сокращению доступности рефинансирования и общему снижению платежной дисциплины той части заемщиков, для которых банковские займы являются важным источником финансирования потребительских расходов. Вместе с тем АКРА ожидает лишь умеренный рост доли просроченной задолженности по розничным кредитам в портфелях банков по итогам 2020 года, поскольку текущее качество портфеля относительно высоко.

Рисунок 5. Доля просроченной задолженности по потребительским кредитам будет расти умеренными темпами

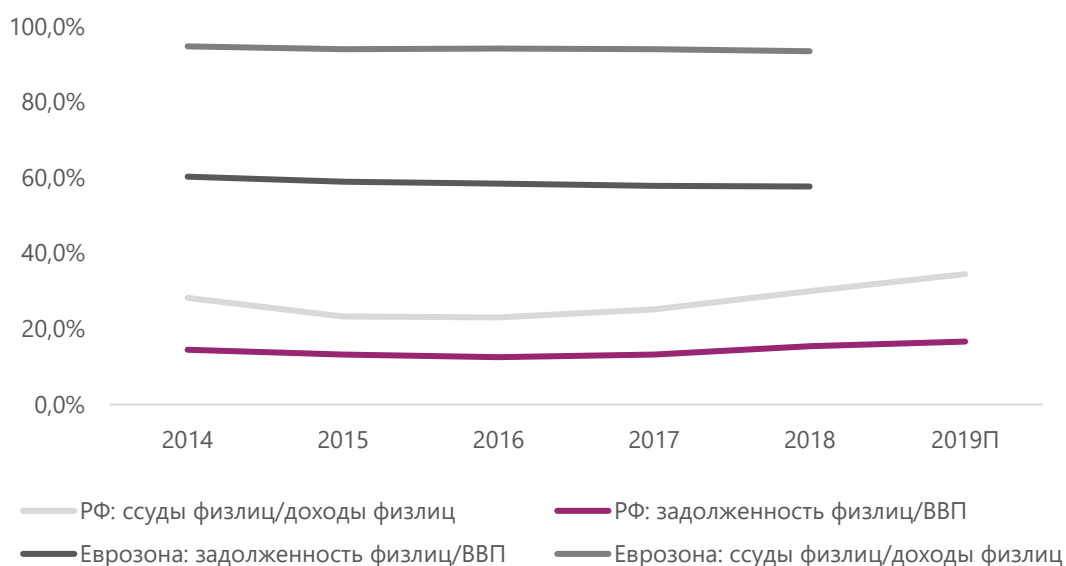


Примечание: ПОС — портфель однородных ссуд.
 Источник: расчеты АКРА на основании данных ЦБ РФ

Рост долговой нагрузки населения в 2020 году не спровоцирует кризисных явлений в банковском секторе

На начало 2019 года отношение общего объема ссудной задолженности физических лиц к годовым доходам населения (за вычетом обязательных платежей) составило около 30%, увеличившись с 23% на начало 2017-го. По прогнозу АКРА, к концу 2019 года данный показатель вырастет до 34%. Доля розничного кредитования к ВВП также растет: по итогам 2019-го АКРА прогнозирует данный показатель на уровне 16,7% (15,5% в 2018-м). При этом долговую нагрузку домохозяйств РФ можно оценить как умеренную в сравнении, например, с аналогичным показателем стран ЕС.

Рисунок 6. Долговая нагрузка розничных заемщиков в РФ остается на приемлемом уровне



Источник: расчеты АКРА на основании данных ЦБ РФ, ceicdata.com

Как показывает мировая практика, рост долга домохозяйств положительно сказывается на макроэкономических показателях в краткосрочном периоде, тогда как в среднесрочной перспективе (один-два года) повышается вероятность кризисных явлений в банковском секторе. Невысокий уровень долговой нагрузки населения страны может сочетаться с повышенной закредитованностью отдельных домохозяйств, при этом качество заемщиков с низкими доходами в большей степени подвержено потенциальным негативным изменениям от макроэкономических шоков, роста долговой нагрузки и сокращения доходов.

Из кредитов наличными, выданных в первом квартале 2019 года, около трети приходилось на заемщиков с показателем долговой нагрузки (ПДН) более 50% (примерно у 10% выдач ПДН превышает 80%). При этом с конца 2018 года выросла доля выдач кредитов на срок более пяти лет, что формально занижает величину текущей долговой нагрузки на заемщиков. Рост доли потребительских кредитов с высокими значениями ПДН потенциально влечет за собой увеличение проблемной задолженности у банков.

Вместе с тем результаты стресс-тестирования, проведенного АКРА, показывают следующее: достижение по портфелям ссуд физическим лицам уровней просроченной задолженности, аналогичных зафиксированным в кризисные для отрасли периоды, не приведет к критическим последствиям для банковского сектора. Большинство ведущих игроков розничного рынка поддерживает существенный запас капитала, которого будет достаточно для покрытия потенциальных убытков, учитывая в основном высокую рентабельность таких банков. Из 20 крупнейших банков по объему розничного портфеля только у двух в данной ситуации могут возникнуть проблемы с соблюдением нормативов достаточности капитала. Еще четыре банка нарушили бы минимально допустимое числовое значение надбавок к нормативу достаточности капитала.

Принятые и планируемые меры ЦБ РФ по регулированию рынка потребительского кредитования способствуют наращиванию капитала и созданию банками дополнительных буферов абсорбции потенциальных убытков. Так, с первого октября 2019 года введены требования по учету ПДН при расчете надбавки к коэффициентам риска по потребительским кредитам и взвешенных по риску активов. До начала учета уровня закредитованности заемщиков надбавки рассчитывались только исходя из значения показателя полной стоимости потребительского кредита. Принимаемые регулятором меры позволят сдерживать рост долговой нагрузки населения и объемов кредитования более рискованных заемщиков.

Высока вероятность того, что клиенты, получившие отказ банков в предоставлении кредитов, станут обращаться с аналогичным запросом в МФО, в связи с чем АКРА прогнозирует сохранение темпов роста рынка микрофинансирования. Портфель кредитов, выданных МФО физическим лицам, в 2018 и 2019 годах прирастал быстрее банковского (рост за 2018 год составил 45%, а за два квартала 2019 года — около 16%), при этом наблюдалось увеличение сроков микрозаймов, а также доли просроченной задолженности свыше 90 дней. Таким образом, роль МФО как источника роста долговой нагрузки домохозяйств повысится, в результате чего может произойти миграция риска, а данный сегмент примет на себя потенциальный негативный эффект от повышенной закредитованности населения.

(C) 2019

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Садовническая набережная, д. 75
www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.