НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО

Влияние пандемии COVID-19 на устойчивость российской банковской системы

Аналитический комментарий

Октябрь 2020

Оглавление

Резюме 3

1. Реструктуризации ссуд и качество кредитных портфелей. 4

2. Подушка безопасности. 11

3. Влияние антикризисных мер на банковский сектор после их завершения. 14

Контакты и авторы 15

Резюме

- Программы реструктуризаций дали заемщикам время для восстановления его денежных потоков или возврата к первоначальному графику платежей. Объем реструктурированных кредитов на конец сентября 2020 г. вырос в 3 раза и практически достиг 6 трлн руб. Это порядка 9,4% от совокупного портфеля ссуд. **Несмотря на это, уровень резервирования кредитных портфелей банков не претерпел значительных изменений с начала действия ограничительных мер по противодействию распространению COVID-19**.

- Наблюдаемый процесс формирования банками резервов позволяет говорить о том, что кредитные организации в полной мере пользуются возможностью отложить резервирование по потенциально проблемным ссудам, выданным компаниям из наиболее пострадавших от COVID-19 отраслей и субъектам МСП. Реальное качество активов и сокращение капитала найдут частичное отражение в отчетности банков по итогам 2020 г. Этому будет способствовать нынешняя риторика регулятора, а также прекращение с 01.10.2020 г. возможности проводить реструктуризации ссуд корпоративных клиентов (кроме МСП).

- **К концу I полугодия 2021 г. банкам потребуется создать резервы на общую сумму 2,1-2,4 трлн руб. по 35-40% всех реструктурированных кредитов.** Это не окажет негативного влияния на устойчивость банковской системы: размер накопленного буфера капитала банков составляет 5,9 трлн руб. и позволяет зарезервировать 100% обесценения всего портфеля ссуд, реструктурированных на конец сентября. Капитал в банковском секторе распределен неравномерно, поэтому финансовая устойчивость отдельных кредитных организаций на протяжении 2021-2022 гг. может оказаться под давлением в результате дорезервирования кредитных рисков 2020 г.

- **Собственные банковские программы реструктуризации, в отличие от федеральных, не имеют ограничений по отраслям или сумме кредита[1], поэтому позволяют реструктурировать больший объем ссуд по сравнению с госпрограммами.** Однако банки достаточно осторожно подходят к реализации собственных программ, внимательно анализируя возможности заемщиков восстановить платежную дисциплину, особенно в наиболее рисковом сегменте — МСП.

- **Ухудшение платежной дисциплины корпоративного сектора и населения из-за последствий COVID-19 будет снижать качество активов и прибыль банковской системы как минимум в течение 12 месяцев**. Медленное восстановление спроса на кредиты будет оказывать дополнительное давление на способность сектора наращивать капитал на горизонте 12-18 месяцев.

[1] Перечень отраслей российской экономики, в наибольшей степени пострадавших в условиях ухудшения ситуации в результате распространения новой коронавирусной инфекции, утвержден постановлением Правительства Российской Федерации от 03.04.2020 N 434 (в ред. Постановлений Правительства РФ от 10.04.2020 N 479, от 18.04.2020 N 540, от 12.05.2020 N 657, от 26.05.2020 N745, от 26.06.2020 N 927).

1. Реструктуризации ссуд и качество кредитных портфелей

Банк России 10 августа продлил часть антикризисных послаблений для банков, разрешив увеличить период доформирование резервов по реструктурированным из-за последствий COVID-19 ссудам — до 01.07.2021 г. для задолженности населения и МСП, а для юрлиц кроме МСП — до 01.04.2021 г. Программа реструктуризации задолженности для населения и предприятий МСП продлена до конца 2020 г. Для кредитов юрлиц (за исключением МСП) аналогичная мера действует только до 30.09.2020 г.

Вероятность введения жестких ограничений при наступлении второй волны эпидемии е оценивается как невысокая, поэтому и невысока и вероятность продления послаблений со стороны Банка России в отношении корпоративного портфеля и портфеля МСП. При этом допускается возможность продления кредитных каникул для населения в качестве меры поддержки со стороны правительства. В то же время в силу условий и ограничений по размеру кредита программа не позволит значительно расширить портфель розничных ссуд, попадающих под действие №106-ФЗ.

Совокупный кредитный портфель

Объем реструктурированных кредитов населению и предприятиям, пострадавшим от COVID-19, с 06.05.2020 г[2]. по 23.09.2020 г. вырос в три раза (с 1,9 до 5,9 трлн руб.[3]). Их доля в ссудном портфеле[4] увеличилась с 3% до 9,4%.

По состоянию на 01.10.2020 г[5]. объем реструктурированных ссуд составит 9,5% к совокупному портфелю. До конца текущего года объем всех ссуд, которые отвечают условиям программ реструктуризации, может составить около 6,1 трлн руб., а их доля в структуре портфеля сохранится на уровне 9,4%. Такое снижение доли ссуд будет обусловлено завершением в сентябре программы реструктуризации задолженности юрлиц, которая занимает преобладающую часть реструктурированного портфеля ссуд (74% по сравнению с 13-процентными долями кредитов МСП и физлиц).

Уровень резервирования кредитов в банковской системе с начала действия мер (20.03.2020 г.)[6] стабилен и менялся незначительно: +0,2 п.п. (на 01.09.2020 г.) и +0,5 п.п. — только по розничному портфелю (на 01.08.2020 г.)[7]. Это свидетельствует о том, что **банки в полной мере пользуются послаблениями со стороны ЦБ, не ухудшая качество реструктурированных ссуд и растягивая во времени признание потерь и расходов на дорезервирование[8].**

Такая ситуация приводит к тому, что несмотря на рост кредитного портфеля доля кредитов IV-V категорий качества (проблемных и безнадежных с резервированием выше 50%), отраженная в отчетности банков, с начала коронакризиса относительно стабильна и

[2] Информационно-аналитический материал «О развитии банковского сектора Российской Федерации в апреле 2020 года». Источник: http://www.cbr.ru/collection/collection/file/27900/razv_bs_20_04.pdf.

[3] Информационный бюллетень Банка России о динамике реструктуризации кредитов населения и бизнеса №7 от 28.09.2020. Данные по ссудам юрлиц в бюллетене представлены на 11.09.2020 г.

[4] Совокупный портфель включает в себя кредиты нефинансовому сектору, физическим лицам, финансовым организациям (без МБК) и не очищен от резервов.

[5] Момент окончания послабления по реструктуризации задолженности юридических лиц (за исключением МСП).

[6] Перечень опубликован на сайте Банка России от 20.03.2020 г.

[7] По данным обзора банковского сектора, публикуемого Банком России и информации о рисках кредитования физических лиц на 01.08.2020 г.

[8] Банк России предоставляет кредитным организациям возможность не ухудшать оценку качества обслуживания долга заемщика, сложившуюся по состоянию на 1 марта 2020 года, вне зависимости от оценки финансового положения заемщика. А также дает кредитным организациям возможность принимать решение о неухудшении оценки финансового положения заемщика для целей формирования резервов под потери, в случае если ухудшение финансового положения заемщика произошло после 1 марта 2020 года и обусловлено распространением пандемии (по кредитам корпоративного сектора до 30.09.2020. Меры по защите интересов граждан и поддержке кредитования экономики.

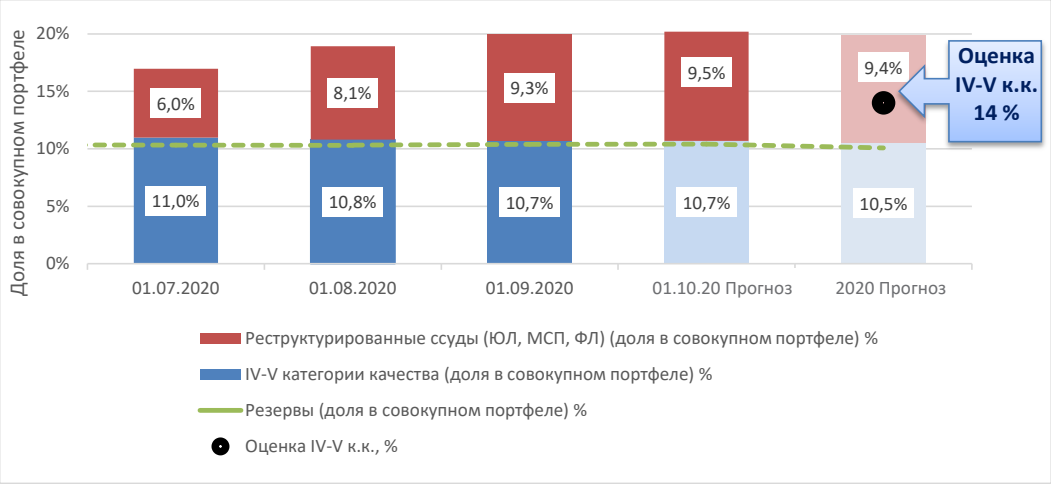
составляет 10,7%[9] от всего кредитного портфеля. Этот показатель даже ниже докризисного на 0,1 п.п.[10] **Это может говорить о недооцененности реального ухудшения финансового состояния заемщиков, чьи ссуды были реструктурированы**

К концу 2020 года доля проблемных и безнадежных ссуд (IV-V категории качества) в банковском секторе может достигнуть 20% от совокупного портфеля, если кредитные организации будут признавать ухудшение качества всего объема реструктурированных ссуд в размере 6,1 трлн руб.

Мы предполагаем, что к концу 2020 г. банки начнут создавать резервы на возможные потери по реструктурированным кредитам. К этому моменту уже можно будет оценить весь объем проблемных ссуд и масштаб роста стоимости риска. При этом большая часть расходов по дорезервированию кредитов юрлиц придется на I квартал следующего года, так как 01.04.2020 г. завершается послабление по резервированию портфеля юрлиц.

По ссудам МСП и населению банки с высокой вероятностью будут оттягивать момент доформирования резервов, стремясь обеспечить прибыльность деятельности и сохранить капитал, а также разместить средства в низкодоходные активы. К концу года около 35-40% всех реструктурированных кредитов могут оказаться проблемными и/или безнадежными и попасть в IV-V категории качества, тем самым увеличив их долю примерно до 14% от совокупного ссудного портфеля банков.

Рис. 3. Качество кредитного портфеля банков в 2020 г.



Источник: Банк России, расчеты НРА

Корпоративный кредитный портфель и портфель МСП

Около 10% от объема ссуд в кредитном портфеле юрлиц и МСП выдано заемщикам из пяти наиболее пострадавших отраслей[11]: компаниям в сфере пассажирского транспорта, розничной торговли, общепита, гостиничного бизнеса, туризма. Это составляет около 40% основного капитала банковского сектора. Концентрация портфелей отдельных банков на таких отраслях может привести к риску нарушения норматива достаточности основного капитала на горизонте 12 месяцев.

[9] По данным обзора банковского сектора, публикуемого Банком России. Ссылка на источник: http://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/review.
[10] На фоне роста совокупного портфеля доля кредитов IV-V категорий качества сократилась.
[11] Согласно Постановлению Правительства РФ от 03.04.2020 №434.

Так как ряд крупных и средних предприятий продолжали работать в период карантина, то с учетом антикризисных мер правительства и послаблений Банка России уровень фактических дефолтов корпоративых кредитов (включая МСП и финорганизации) к концу года не превысит 4,5%[12], или 2 трлн руб. Таким образом, дефолтные ссуды предприятиям не будут представлять угрозы всему капиталу сектора к моменту их признания и дорезервирования.

МСП оказались в наихудшем финансовом положении из-за последствий пандемии, так как в основном работают в сегментах, наиболее пострадавших в кризис — услуги населению и торговля непродовольственными товарами. Особенно это коснулось компаний, не имевших налаженных каналов онлайн-продаж.

Согласно данным Банка России, к концу сентября половина реструктурированных кредитов МСП пришлась на предприятия оптовой и розничной торговли. На транспортировку и хранение пришлось 17% заявок, 10% — на деятельность гостиниц и предприятий общественного питания.

Благодаря послаблениям регулятора, банки получили возможность по собственным программам реструктурировать ссуды заемщиков, не входящих в перечень наиболее пострадавших и не имеющих возможности воспользоваться «федеральными» кредитными каникулами. Отраслевая структура реструктурированных кредитов в рамках собственных программ банков отличается от таковой в рамках кредитных каникул МСП, предусмотренных госпрограммой. Банки реструктурировали по собственным программам свыше 80% всего объема реструктуризаций кредитов МСП. Столь значимый объем обусловлен отраслевым ограничением федеральной программы.

По объему реструктурированных ссуд крупнейшей отраслью является деятельность по операциям с недвижимым имуществом (46,3% от всего объема проведенных реструктуризаций МСП), которая не входит в перечень пострадавших отраслей. В тройку лидеров по объемам реструктуризаций входят также предприятия торговли (17,1%), гостиничного бизнеса и предприятия общественного питания (7,7%).

Таблица 1. Отраслевая структура реструктурированных кредитов МСП по объему задолженности[13]

Отрасли, занимающие наибольшую часть в портфелях	Кредиты реструктурированные в рамках ст. 7 Закона №106-ФЗ (доля в портфеле ссуд реструктурируемых по №106-ФЗ)	Реструктурированные кредиты в рамках собственных программ банков (доля в портфеле реструктуризаций вне действия №106-ФЗ)	Реструктурированные кредиты (доля в портфеле всех реструктуризаций МСП)
Оптовая и розничная торговля	48%	10,8%	17,1%
Гостиничный бизнес и предприятия общественного питания	20,8%	4,8%	7,7%
Транспортировка и хранение	18,7%	н/д	н/д
Операции с недвижимым имуществом.	Каникулы не предоставляются по программе	56,6%	46,3%
Объем задолженности реструктурированной в портфеле МСП	136,6 млрд руб.	616,4 млрд руб.	753 млрд руб.

[12] Информационный бюллетень Банка России о динамике реструктуризации кредитов населения и бизнеса №7 от 28.09.2020.
[13] Относительные показатели приведены по состоянию на 23.09.2020. Данные об объеме задолженности в портфеле МСП приведены на 09.09.2020, так как Банк России не публиковал аналогичные данные на 23.09.2020.

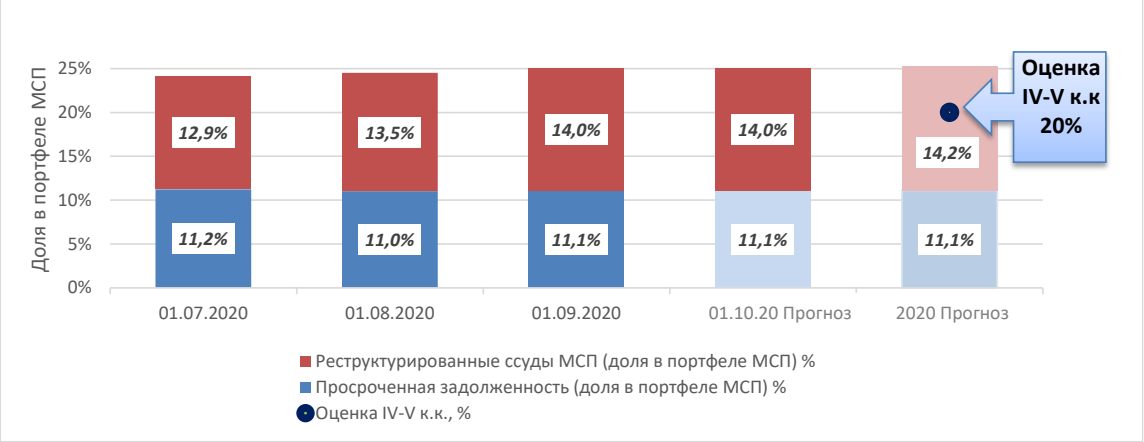
Доля реструктурированных ссуд из всего портфеля задолженности отраслей МСП, входящих в перечень наиболее пострадавших (согласно Постановлению Правительства РФ от 03.04.2020 №434)	33,4%	-	-

Источник: Информационный бюллетень Банка России о динамике реструктуризации кредитов населения и бизнеса

Из 143 тыс. заявок на реструктуризацию от субъектов МСП были реструктурированы 62%. Неодобренные под реструктуризацию ссуды в ближайшее время могут оказаться проблемными и потребовать дорезервирования. При среднем размере кредита в 8,4 млн руб.[14] их объем может составить около 200 млрд руб. или 0,4% совокупного корпоративного портфеля (4% портфеля МСП).

К концу года около 14% портфеля кредитов МСП будут реструктурированы (в т.ч. за счет предоставленных кредитных каникул по 106-ФЗ). Основываясь на истории дефолтов предыдущих кризисов, а также прогнозируемого банкротства порядка 20% предприятий сегмента после снятия моратория на банкротство в октябре 2020 г., мы предполагаем, что к **концу года доля неработающих/проблемных ссуд в совокупности с частью реструктурированных ссуд МСП[15], кредитное качество которых не восстановилось, может превысить 20% от всего портфеля займов МСП**.

Рис. 5. Качество портфеля кредитов МСП в 2020 г

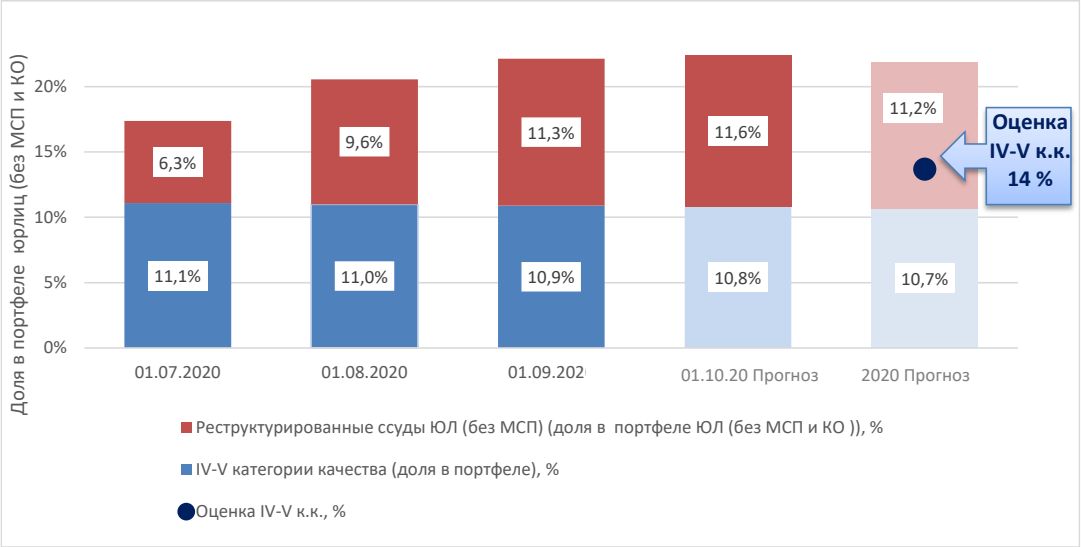


Источник: Банк России, расчеты НРА

[14] Информационный бюллетень Банка России о динамике реструктуризации кредитов населения и бизнеса. По данным бюллетеня количество фактически проведенных реструктуризаций кредитов субъектов МСП составило 89 тыс., а одобренных около 90% из полученных 143 тыс. заявок.

[15] На 01.08.2020 ссуды проблемным отраслям в портфеле МСП составляют около 10% (расчет по данным о задолженности МСП по классификации ОКВЭД).

Рис. 4. Качество портфеля юрлиц



Источник: Банк России, расчеты НРА

Совокупный объем реструктурированных ссуд юрлиц на 11 сентября превышает 4,3 трлн рублей — 13,4% совокупного портфеля СЗКО[16], или около 11% портфеля юрлиц по всей банковской системе (без учета МСП). Количество реструктурированных кредитов превысило 3,6 тыс., или около 10% от числа всех крупных заемщиков[17]. На конец срока действия программы реструктуризации (01.10.2020 г.) мы ожидаем, что реструктурированные ссуды в корпоративном портфеле достигнут 4,5 трлн рублей.

С учетом размера просроченной задолженности, приходящейся на отрасли, попавшие под программы реструктуризации, качество портфеля корпоративных кредитов может ухудшиться не более чем на 3%. Крупные заемщики способны более качественно управлять ликвидностью и планировать запас средств на случай краткосрочного кризиса, поэтому часть заемщиков смогли не ухудшать свою платежную дисциплина[18] сразу после окончания карантинных ограничений. За время действия меры по послаблению резервирования (до 01.04.2021 г.) часть корпоративных заемщиков смогут восстановить свое финансовое состояние и после окончания действия программы вернуться к первоначальному графику платежей. В этой части наиболее стабильные перспективы у системообразующих предприятий, которые в случае необходимости получат дополнительную помощь от государства. Наиболее существенное ухудшение качества кредитов ожидается у заемщиков, пострадавшим от сокращения спроса на мировых рынках (прежде всего в ТЭК), а также у заемщиков, чья деятельность связана с нежилой недвижимостью (в основном в результате сокращения денежных потоков от арендуемых бизнесом помещений)

К концу года доля проблемных и безнадежных ссуд в совокупности с частью реструктурированных ссуд, кредитное качество которых ухудшилось, может составлять около 14% от всего портфеля корпоративных кредитов (без МСП), а расходы на дорезервирование могут достигнуть 1,3 трлн руб. (с учетом 100% резервирования, без учета обеспечения).

[16] Информационный бюллетень Банка России о динамике реструктуризации кредитов населения и бизнеса №7 от 28.09.2020. Данные по корпоративным кредитам предоставлены регулятором только по СЗКО по состоянию на 11.09.2020 г.
[17] Расчеты на основе сведений о размещенных и привлеченных средствах публикуемые Банком России.
[18] Амортизация долга корпоративных кредитов обычно ежеквартальная, либо весь долг выплачивается в конце срока договора.

Розничное кредитование

При росте объема реструктуризаций в розничном портфеле с 625 млрд руб. на 30.06.2020 г. до 767 млрд руб. на 23.09.2020 г. (с 3,4% до 4% розничного портфеля за июль-сентябрь) уровень его резервирования с начала кризиса изменился незначительно (+0,6 п.п. за апрель-июль) и составляет около 7% по состоянию на 01.09.2020 (в 2019 г. — 6,8%). При этом качество кредитов населению, отраженное в отчетности банков, с начала кризиса находится на приемлемом уровне (на ссуды IV-V категории качества приходится около 6,7% от всего розничного портфеля)[19] и за время действия мер ухудшилось лишь на +0,7 п.п. в основном за счет необеспеченного кредитования. Если все реструктурированные ссуды будут отнесены к IV-V категории качества, то **доля проблемных и безнадежных ссуд на конец года может превысить 11%**. Таким образом, к концу года в IV-V категории качества могут оказаться около 9,5% розничного портфеля. Это потребует от банков дополнительных расходов на создание резервов объемом около 560-600 млрд руб.[20], в том числе по кредитам, для которых не одобрены заявки на реструктуризацию («неодобренным заявкам»).

Наиболее подверженным ухудшению качества в кризисное время является сегмент необеспеченного потребительского кредитования. Доля неработающих ссуд (с задолженностью, просроченной более 90 дней) в портфеле необеспеченных кредитов по состоянию на 01.09.2020 г. составляет около 9,3%. С конца марта 2020 г. качество портфеля ухудшилось незначительно — на +1,1 п.п.

По данным регулятора[21], около 70% всех заявок на предоставление кредитных каникул по 106-ФЗ и 73% от всех запросов на реструктуризацию, в т.ч. по собственным программам банков, – это заявки по кредитным картам и потребительским кредитам. По ним уровень одобрения в среднем составляет около 60%. Неодобренными оказались ссуды на 200 млрд руб., которые банки будут вынуждены резервировать вне действия послаблений в случае ухудшения их качества.

Доля неработающих ссуд в портфеле потребительского кредитования к концу года может достигнуть 13-14% с учетом ухудшения качества реструктурированного портфеля и дополнительного ухудшения качества текущего портфеля[22]. Уровень неработающих кредитов был бы выше, если бы Банк России не ввел стимулирующую меру в виде снижения надбавок за риск для ссуд, выдаваемых с 1 сентября 2020 г. Это позволит нарастить портфель необеспеченных кредитов к концу года, а доля неработающих ссуд в нем сократится.

Сегмент ипотеки в кризис продемонстрировал хорошее качество и стабильно низкий уровень неработающих ссуд — всего 1,5% от портфеля. Доля ипотечных ссуд, попавших под условия федеральной программы реструктуризации (в т.ч. ипотечных каникул по 106-ФЗ и 76-ФЗ), на 23.09.2020 г. составляет около 4% от совокупного ипотечного портфеля (из них по ипотечным каникулам по 76-ФЗ около 0,4% ипотечного портфеля и 0,5% по 106-ФЗ). **К концу года лишь 10-15% этих реструктуризаций выйдут на просрочку.** По части ссуд кредитные каникулы заканчиваются к концу октября, и некоторые заемщики восстановят графики платежей, остальные же смогут рефинансировать кредит.

Кроме того, банки имеют право вернуть заемщика к первоначальному графику платежей, если физлицо в течение 90 дней не подтверждает факт сокращения дохода, и

[19] На 01.09.2020 данные о IV-V категории качества отсутствуют. Расчеты НРА по последним доступным данным Обзора банковского сектора: данные о ссудах IV-V категории качества по состоянию на 01.07.2020 г., размер кредитного портфеля - на 01.09.2020 г.

[20] При 100% резервировании задолженности по потребительским и по ипотечным кредитам. Около 65% реструктуризаций потребкредитов окажутся дефолтными и попадут в IV-V категорию качества. Лишь 10-15% ссуд из портфеля реструктуризаций ипотечных кредитов попадут в IV-V категорию качества.

[21] По данным о динамике реструктуризаций, публикуемых Банком России.

[22] Основываясь на расчете уровня дефолтов розничного портфеля в кризисное время (2015 г.)

сформировать резерв по проблемным ссудам или реструктурировать кредит по собственной программе. **Мы ожидаем, что более половины ссуд с кредитными каникулами будет реструктурирована по собственным программам банков до конца года.**

В то же время часть ипотечных кредитов, по которым не были одобрены заявки на реструктуризацию, могут стать проблемными. Это особенно актуально в контексте востребованности программы льготной ипотеки, начавшей полноценно работать с мая. Объем выдачи кредитов, предоставленных под залог прав требования по договорам участия в долевом строительстве (ДДУ), вырос в 1,8 раза за 2 месяца. Права требования по ДДУ на настоящий момент не могут признаваться в качестве обеспечения I категории качества и повышают стоимость кредитного риска для банка. Изменение в Положение 590-П[23], запланированное на IV квартал 2020 г., позволит признавать права требования по ДДУ в качестве обеспечения I категории качества со 100% коэффициентом учета их стоимости, что снизит нагрузку на банки по формированию резервов.

Динамика розничного кредитного портфеля замедлится к концу 2020 г. до 9-10% на фоне ужесточения требований к финансовому состоянию заемщиков, вызванного ростом долговой нагрузки. Основным драйвером роста станет увеличение ипотечного портфеля на 11%.

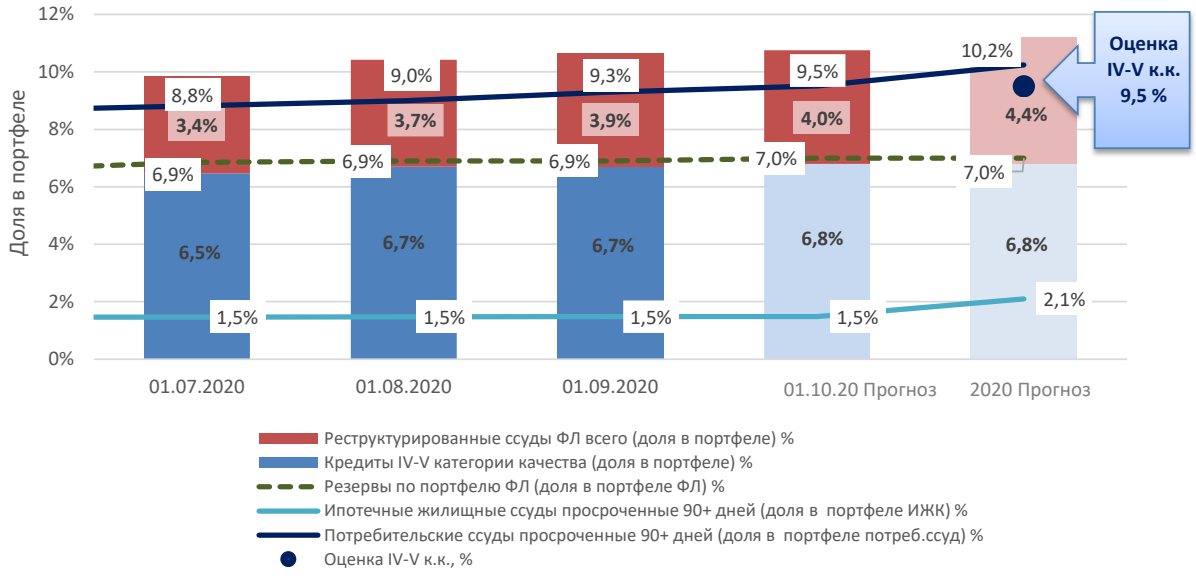
Количество выдач ипотечных кредитов в июле увеличилось на ¼, объем выдач – на 30%[24], а рост портфеля за июль-август составил 4%. Наблюдаемый спрос на ипотеку, в т.ч. в рамках льготной программы, отчасти носит инвестиционный характер — население более склонно приобретать недвижимость на фоне ослабления нацвалюты и невысокой привлекательности вкладов как инструмента сбережений. Поэтому до конца года темпы роста ипотечного портфеля замедлятся (ниже уровня 2% в месяц) за счет исчерпания инвестиционного спроса.

106-ФЗ ограничивает участие населения в программе реструктуризации условиями на размер кредита и строгими критериями подтверждения ухудшения финансового состояния заемщика. В результате в рамках федеральной программы 106-ФЗ и 76-ФЗ было подано 418 тыс. заявок из которых было одобрено 41%. При этом по собственным программам банков было одобрено в 8,8 раза больше реструктуризаций — 1,5 млн заявок физлиц.

Объем реструктуризаций по федеральным программам составляет 112 млрд руб., или 15 % от объема всех реструктурированных ссуд населению. Таким образом, программы банков по реструктуризации розничного портфеля оказались более эффективной мерой, чем госпрограммы.

[23] Положение Банка России от 28 июня 2017 г. № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности».
[24] Данные за август отсутствуют.

Рис. 6. Качество розничного кредитного портфеля в 2020 г.



Источник: Банк России, расчеты НРА

2. Подушка безопасности

По оценке Банка России[25], к настоящему моменту банковская система накопила буфер капитала в размере около 5,9 трлн рублей[26]. Этого достаточно для того, чтобы абсорбировать возможные потери по кредитному портфелю на уровне 10,4%[27] и полностью покрыть убыток от обесценения всех реструктурированных ссуд по состоянию на начало сентября. По нашей оценке, **объем буфера капитала сектора достаточен для того, чтобы справиться даже с одномоментным досозданием резервов под все реструктурированные кредиты[28] на конец года в размере 96%.** Кроме того, мы ожидаем выход в категорию проблемных и безнадежных до 40% всех реструктурированных ссуд, или только 3-4% от совокупного портфеля, которые могут быть зарезервированы на 100% без нарушения нормативов достаточности капитала.

Капитал в банковской системе распределен неравномерно и отдельные банки могут испытывать трудности при доформировании резервов по портфелю реструктуризаций, а их финансовая устойчивость может оказаться под угрозой.

Влияние изменения процентной маржи и стоимости риска на формирование буфера капитала

Причинами слабой динамики кредитования на горизонте 12 месяцев будут планируемое сокращение госрасходов в 2021-2023 гг. и замедление роста экономики (+2% ВВП к концу 2021 г. или нулевой рост по сравнению с 2019 г.). **Увеличение чистого ссудного**

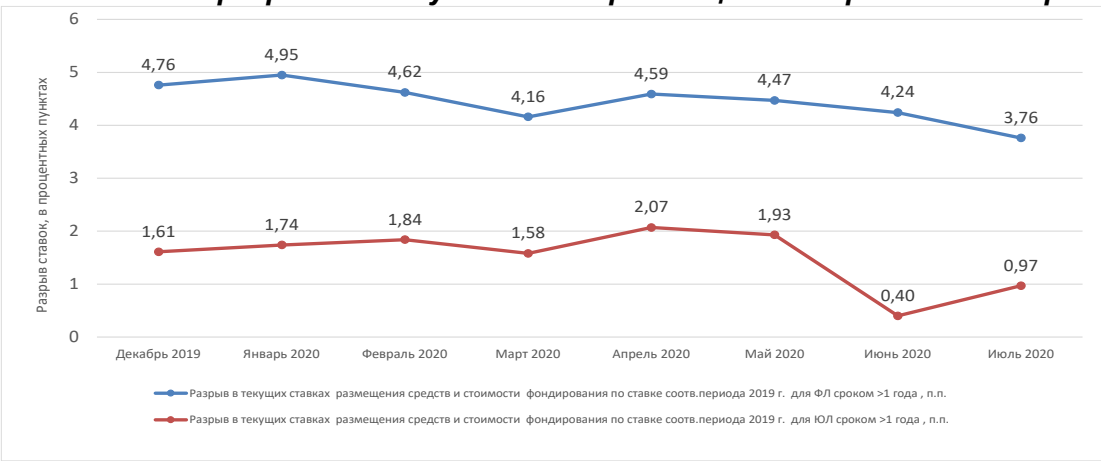
[25] Пресс-релиз: http://www.cbr.ru/press/event/?id=8076.
[26] Банк России рассчитывает буфер на основе базового капитала и установленного по нему нормативного минимума в 4,5%. В расчет базового капитала включается прибыль, не подтвержденная аудитором, входящая в дополнительный капитал, а активы, взвешенные с учетом риска, корректируются на положительный эффект от убытка.
[27] В расчет берется портфель ссуд юрлиц и физлиц за исключением МБК и кредитов госорганам и внебюджетным фондам за вычетом резервов по РСБУ.
[28] При условии реализации предпосылки о формировании резерва по всем кредитам одновременно менее чем на 100% от остаточной стоимости ссуды.

портфеля по корпоративным заемщикам составит не более 5% по итогам года, в то время как рост розничного портфеля, поддержанный в первую очередь динамикой ипотеки, составит 9-10%. По итогам I полугодия 2021 г. рост совокупного портфеля может составить 3-4%, но он не сможет компенсировать банкам недополученные процентные доходы, в том числе из-за удлинения сроков кредитного портфеля по реструктурируемым ссудам, а также роста объемов неработающих ссуд.

На сжатие чистой процентной маржи банков на горизонте 12 месяцев может оказать негативное влияние сокращение разрыва (спрэда) между текущими ставками по размещению средств и стоимостью фондирования основной части ресурсной базы по ставкам конца 2019 г. и ранее. Это происходит, в том числе, из-за усиления конкуренции в секторе и рефинансирования уже выданных ранее кредитов. С апреля разрыв в средневзвешенных ставках по кредитованию и привлечению средств населения на срок более 1 года уменьшился на 0,8 п.п., а в ставках по кредитованию и привлечению средств нефинансового сектора — на 1,1 п.п. Увеличение разницы в разрывах величин процентных ставок для населения и для нефинансового сектора может говорить о сохранении высокой маржинальности кредитования физлиц и сокращении маржинальности кредитования корпоративных заемщиков, в том числе из-за введения антикризисных программ льготного кредитования системообразующих предприятий и МСП (с апреля по июль средневзвешенная ставка кредитования юрлиц снизилась на 1,5 п.п.).

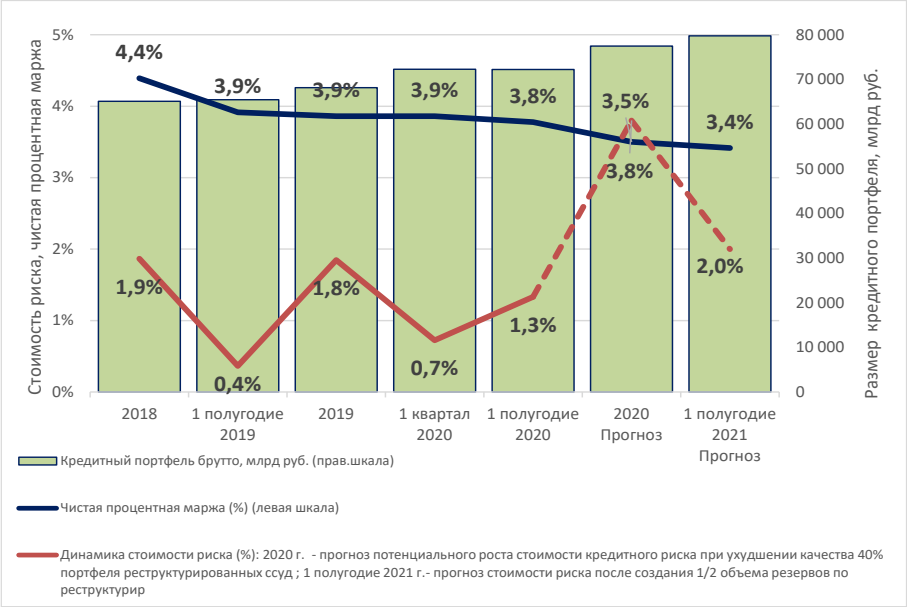
Сокращение чистой процентной маржи за время действия ограничительных мер составило лишь 0,1 п.п., что является лишь начальным результатом от недополученных доходов и невысокого роста объема размещений средств в кризис. **До конца 2020 г. продолжится снижение чистой процентной маржи — до 3,5% годовых в результате сжатия работающей части активов, приносящих доход,** как из-за ссуд, реструктурированных по антикризисным программам, так и по займам, реструктуризация которых не была одобрена банками. Рост стоимости риска до уровня, превышающего размер чистой процентной маржи, ограничит способность банков наращивать буфер капитала на горизонте следующих 12 месяцев.

Рис. 7. Изменение разрыва между ставками размещения и привлечения средств



Источник: Банк России, расчеты НРА

Рис. 8. Изменение чистой процентной маржи и стоимости риска кредитного портфеля



Источник: Банк России, расчеты НРА

Невысокий рост стоимости риска[29], отраженный банками в отчетности на 01.07.2020 г., составил +1 п.п. по сравнению с аналогичным периодом 2019 г.[30] и связан в большей степени с увеличением чистого кредитного портфеля на 10%, а не с отражением реального качества активов.

Признание ухудшения качества 35-40% корпоративного и розничного портфелей реструктуризаций может привести к росту стоимости риска к концу года до 3,8% по всему кредитному портфелю и потребует доформирования резервов по банковской системе на 2,1-2,4 трлн руб.

Если до конца года банки доформируют резервов хотя бы на половину от 40% портфеля реструктуризаций, которые попадут в IV-V категории качества, это приведет к снижению стоимости риска до 2%, которая будет зарезервирована банками до момента окончания всей антикризисной программы – в I полугодии 2021 г.

Изменение влияния фактора прибыли в формировании буфера капитала

С начала II квартала 2020 г. наблюдалось сокращение доли капитала, формируемого за счет ежемесячной прибыли, и снижение уровня покрытия потенциальных убытков в кредитном портфеле за счет прибыли.

Наблюдаемый рост прибыли в июле-августе и, соответственно, ее вклад в формирование буфера капитала обеспечен в основном валютной переоценкой на фоне роста курса иностранных валют[31]. В случае укрепления и стабилизации курса рубля эта переоценка может негативно повлиять на финансовый результат сектора и капитал на фоне замедления динамики кредитования, в том числе, из-за исчерпания инвестиционного спроса населения на недвижимость.

[29] Стоимость риска рассчитывается как отношение расходов на чистое доформирование (-)/восстановление(+) резервов на возможные потери к среднему размеру кредитного портфеля за аналогичный период.
[30] Данные по стоимости риска не приведены к годовым.
[31] По информации Банка России из информационно-аналитического материала «О развитии банковского сектора Российской Федерации».

На горизонте 12 месяцев банковская система будет устойчива за счет накопленного буфера капитала, но уменьшение прибыли может ограничить возможность кредитных организаций наращивать активы, приносящие процентный доход, во второй половине 2021 г. (после досоздания всего объема резервов по реструктурированным ссудам). **Медленное восстановление кредитования и сокращение буфера капитала в результате дорезервирования кредитных рисков 2020 г. может оказать давление на регуляторный капитал отдельных банков и их финансовую устойчивость на протяжении 2021-2022 гг.**

3. Влияние антикризисных мер на банковский сектор после их завершения.

Банки в целом не заинтересованы создавать резервы до окончания срока действия послаблений. Такое поведение кредитных организаций можно объяснить их ожиданиями относительно восстановления заемщиками своей платежеспособности и реализации риска введения новых ограничительных мер из-за второй волны пандемии, а также стремлением получить доход от размещения средств в краткосрочные активы. По итогам мониторинга качества активов банков регулятор может потребовать от банков предоставить график по доформированию резервов по проблемной задолженности до 01.07.2021 г., а также может потребовать создать резервы ранее указанного срока.

Продление послаблений по резервированию после 01.07.2021 г. может привести к тому, что некоторые банки не будут отражать в официальной отчетности реальное качество активов. Это может привести к нарушению нормативов достаточности капитала отдельными кредитными организациями после завершения их действия из-за неадекватной принимаемым рискам политики резервирования.

После завершения действия программы послаблений банки с низким буфером капитала будут более тщательно подходить к одобрению новых ссуд, избегая потенциального роста стоимости кредитного риска и, вероятно, будут размещать средства в низкорисковые и низкодоходные краткосрочные активы. Такая модель поведения может ограничить динамику банковских процентных доходов и потенциал роста их капитала за счет основной деятельности, что может потребовать вливаний в капитал со стороны акционеров.

Рост стоимости кредитного риска из-за последствий пандемии COVID-19 приведет к необходимости зарезервировать до конца I полугодия 2021 г. около 2,1-2,4 трлн руб., что составляет 36-40% от накопленного капитала банковской системы В отсутствие возобновления роста реальных доходов населения и медленного восстановления платёжеспособного спроса предприятий на кредиты, увеличение чистого ссудного портфеля на горизонте 18 месяцев не сможет обеспечить банкам наращивание буфера капитала до докризисных уровней.

Для того, чтобы избежать негативного влияния на финансовый результат со стороны резервов, крупные банки, вероятно, до следующего года не будут досоздавать их в объеме, достаточном для покрытия возросшего кредитного риска. Такой шаг также может быть обусловлен желанием кредитных организаций поддерживать нормативы достаточности капитала для выполнения всех надбавок к буферам капитала. Также банки, очевидно, стремятся соответствовать ожиданиям акционеров в части выплат дивидендов в 2021 г. по результатам текущего года.

Контакты и авторы

Сергей Гришунин
Управляющий директор рейтинговой службы
E-mail: grishunin@ra-national.ru

Караваева Надежда
Старший аналитик
E-mail: karavaeva@ra-national.ru

Контакты для СМИ

Михаил Тегин
Директор по связям с общественностью
Тел. +7 (495) 122-22-55 (143)
E-mail: tegin@ra-national.ru

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО

123610, г. Москва,
Краснопресненская набережная,
д.12, под. 7, оф. 1502
тел./факс: +7 (495) 122-22-55
www.ra-national.ru

Ограничение ответственности Агентства

© 2020

Настоящий аналитический обзор создан Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»), является его интеллектуальной собственностью, и все права на него охраняются действующим законодательством РФ. Вся содержащаяся в нем информация, включая результаты расчетов, выводы, методы анализа и др., предназначена исключительно для ознакомления; их распространение любым способом и в любой форме без предварительного согласия со стороны ООО «НРА» и подробной ссылки на источник не допускается. Любые факты неправомерного использования интеллектуальной собственности ООО «НРА» могут стать основанием для судебного преследования. Единственным законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «НРА» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.ra-national.ru

ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим аналитическим обзором, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями. Вся содержащаяся в аналитическом обзоре информация представляет собой выражение независимого мнения ООО «НРА» на дату его подготовки на основе сведений и данных, полученных из источников, которые ООО «НРА» считает надежными. Любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности. ООО «НРА» не несет ответственности за точность и достоверность сведений и данных, полученных из использованных источников, и не имеет обязанности по их верификации, а также по регулярному обновлению информации, содержащейся в настоящем аналитическом обзоре.